

**GRUPA KAPITAŁOWA KCI**  
**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE PÓŁROCZNE**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU**  
**(rozszerzone o skrócone jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe)**  
  
**według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

**Kraków, 24 sierpnia 2012 roku**

## Spis treści

|                                                                                                                                           |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....                                                                            | 3         |
| Informacje podstawowe na temat Jednostki .....                                                                                            | 3         |
| Struktura Grupy Kapitałowej KCI na dzień 30 czerwca 2012r. ....                                                                           | 4         |
| Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego .....                                                                               | 6         |
| Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego przyjęte przy<br>sporządzaniu śródrocznego sprawozdania finansowego ..... | 8         |
| Wybrane dane finansowe.....                                                                                                               | 22        |
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny) .....                                                                       | 23        |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....                                                                                   | 24        |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – Aktywa .....                                                                          | 25        |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – Pasywa.....                                                                           | 26        |
| Skonsolidowane sprawozdanie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....                                                                 | 27        |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) .....                                                             | 28        |
| DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....                                                                                                         | 30        |
| Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi.....                                                                                          | 43        |
| Zatrudnienie.....                                                                                                                         | 46        |
| Dane segmentowe .....                                                                                                                     | 47        |
| Działalność zaniechana.....                                                                                                               | 47        |
| Skrócony Jednostkowy Raport za I półrocze 2012 roku .....                                                                                 | 48        |
| <b>Wybrane dane finansowe – Działalność kontynuowana .....</b>                                                                            | <b>49</b> |
| Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)- Działalność kontynuowana .....                                                            | 50        |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....                                                                                                 | 51        |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Aktywa.....                                                                                          | 52        |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Pasywa .....                                                                                         | 53        |
| Sprawozdanie zmian w kapitale własnym.....                                                                                                | 54        |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)- Działalność kontynuowana.....                                                   | 55        |
| DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....                                                                                                         | 57        |
| Zatrudnienie.....                                                                                                                         | 74        |
| Dane segmentowe .....                                                                                                                     | 74        |
| Działalność zaniechana.....                                                                                                               | 74        |

## WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Informacje podstawowe na temat Jednostki

Firma pod którą działa Spółka: GRUPA KAPITAŁOWA KCI

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest KCI S.A. z siedzibą w Krakowie (30-011), ul. Wrocławska 53, numer KRS: 0000112631 (poprzednia firma pod którą działała Jednostka Dominująca to Ponar S.A.).

KCI S.A. powstała w wyniku przekształcenia w 1992 roku przedsiębiorstwa państwowego Fabryka Elementów Obrabiarkowych Ponar-Wadowice z siedzibą w Wadowicach w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą Fabryka Elementów Obrabiarkowych Ponar-Wadowice S.A.

Przedmiotem działalności Emitenta (zgodnie z KRS) jest m. in.: realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków; kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek; wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; pośrednictwo w obrocie nieruchomościami; zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie; działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych; działalność holdingów finansowych.

Czas trwania Jednostki Dominującej nie jest ograniczony.

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: **Deweloperzy**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje, poza Jednostką Dominującą, sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2012r. Grupa Kapitałowa KCI wycenia udziały w Spółce KCI Zabłocie Sp. z o.o. metodą praw własności.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat w I półroczu 2012 roku obejmuje przychody Jednostki Dominującej oraz spółki PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o.

Dane porównawcze za okres od dnia 01 stycznia 2011r. do dnia 30 czerwca 2011r. obejmują, poza Jednostką Dominującą sprawozdanie z sytuacji majątkowej: Ponar-Holding Sp. z o.o. oraz PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat w I półroczu 2011 roku obejmuje przychody Jednostki Dominującej oraz spółek: Ponar-Holding Sp. z o.o. oraz PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o.

### Informacja dotycząca okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe.

Definicje:

Ilekróć w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest mowa o:

Okresie sprawozdawczym/okresie bieżącym – rozumie się przez to okres od 01 stycznia 2012r. do 30 czerwca 2012r.,

Poprzednim okresie sprawozdawczym/okresie poprzednim – rozumie się przez to okres od 01 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r.,

Porównywalnym okresie sprawozdawczym – rozumie się przez to okres od 01 stycznia 2011r. do 30 czerwca 2011r.,

Jednostce, Emitencie, Spółce – rozumie się przez to KCI S.A.

Grupie Kapitałowej – rozumie się przez to Grupę Kapitałową KCI

### Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Na dzień 1 stycznia 2012 r. skład osobowy Zarządu był następujący:

|                    |                       |
|--------------------|-----------------------|
| Jadwiga Wiśniowska | - Prezes Zarządu,     |
| Jan Godłowski      | - Wiceprezes Zarządu. |

Stan ten pozostał niezmienny na dzień 30 czerwca 2012 roku.

Po dniu bilansowym, 06 lipca 2012r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie zmian w Zarządzie Spółki, na mocy których odwołała Pana Jana Godłowskiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu KCI S.A. oraz powołała Pana Dariusza Leśniaka w skład Zarządu KCI S.A. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Od dnia 06 lipca 2012r. skład Zarządu Spółki jest następujący:

Prezes Zarządu – Jadwiga Wiśniowska

Wiceprezes Zarządu –Dariusz Leśniak

Skład Zarządu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

#### **Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 1 stycznia 2012 r. był następujący:**

Grzegorz Hajdarowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Artur Rawski - Członek Rady Nadzorczej

Bogusław Kośmider - Członek Rady Nadzorczej

Bogusław Szwedo - Członek Rady Nadzorczej

Kazimierz Hajdarowicz - Członek Rady Nadzorczej

W związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej w dniu 29 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało wyboru Członków Rady Nadzorczej nowej kadencji w osobach: Artur Rawski , Grzegorz Hajdarowicz, Kazimierz Hajdarowicz, Bogusław Kośmider, Marek Borkowski.

W dniu 06 lipca 2012r. Rada Nadzorcza na mocy podjętych uchwał dokonała wyboru na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Artura Rawskiego, a na Wiceprzewodniczącego Rady Pana Grzegorza Hajdarowicza.

#### **Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład osobowy Rady Nadzorczej był następujący:**

Artur Rawski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Grzegorz Hajdarowicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Kazimierz Hajdarowicz - członek Rady Nadzorczej

Bogusław Kośmider - członek Rady Nadzorczej

Marek Borkowski - członek Rady Nadzorczej

#### **Struktura Grupy Kapitałowej KCI na dzień 30 czerwca 2012r.**

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Grupa Kapitałowa składa się z następujących podmiotów:

**KCI S.A.** – jednostka dominująca

Siedziba: Kraków, ul. Wrocławska 53

Regon 071011304; NIP: 5510007742

Przedmiotem działalności Emitenta jest m.in. realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, działalność holdingów finansowych.

**PONAR REAL ESTATE sp. z o.o.** – jednostka zależna od Ponar Holding sp. z o.o. (konsolidacja pełna)

Siedziba: Warszawa, ul. Krzyżówki 36

Regon 140506691; NIP: 5272502729

Podstawowy przedmiot działalności: działalność deweloperska i zarządcza.

**KCI Centrum Zabłocie sp. z o.o.** - jednostka stowarzyszona (wyceniana na dzień bilansowy metodą praw własności).

KCI S.A. posiada 79.586 udziałów w spółce KCI - Centrum Zabłocie sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, które stanowią 20% udziału w kapitale zakładowym spółki KCI - Centrum Zabłocie sp. z o.o. i dają prawo do 79.586

głosów na walnym zgromadzeniu spółki KCI - Centrum Zabłocie sp. z o.o. co stanowi 20% wszystkich głosów. Podstawowy przedmiot działalności: wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

**HYDROMECA S.A.** – jednostka zależna (w pierwszym półroczu 2012 roku, w 2011 roku oraz 2010 roku nie konsolidowana z uwagi na nieistotność danych),

Siedziba: Avenue du Port 86C boîte 204; 1000 Brussels, Belgia

TVA: 427.842.452

Podstawowy przedmiot działalności: wytwarzanie układów hydraulicznych, hurtowy handel układami hydraulicznymi, doradztwo techniczne w zakresie układów hydraulicznych.

Zarząd w trakcie 2009 roku stopniowo ograniczał funkcjonowanie spółki Hydromeca z zamiarem jej całkowitego wygaszenia, a dotychczasowy przedmiot jej działalności przeniósł do Spółki Emitenta. Wobec sprzedaży w 2010 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta, obecnie trwają przygotowania do zakończenia działalności spółki Hydromeca i ewentualnej jej likwidacji lub sprzedaży.

Na dzień 1 stycznia 2012 roku w skład Grupy kapitałowej KCI wchodziły ponadto:

**PONAR HOLDING sp. z o.o.** – jednostka zależna (na dzień 31 grudnia 2011 roku konsolidacja pełna)

Siedziba : Wadowice, ul. Wojska Polskiego 29

Regon: 120374450 ; NIP: 5512478428

Podstawowy przedmiot działalności: działalność holdingów, doradztwo w zakresie działalności gospodarczej i zarządzania, przetwarzanie danych.

Na dzień 1 stycznia 2012 roku oraz na dzień połączenia Spółka KCI S.A. posiadała 100% udziałów w spółce Ponar Holding sp. z o.o.

**PONAR CORPORATE CENTER sp. z o.o.** – jednostka zależna (na dzień 31 grudnia 2011 roku wyłączona z konsolidacji z powodu nieistotności danych)

Siedziba : Wadowice, ul. Wojska Polskiego 29

Regon 120527214 ; NIP: 5512503132

Podstawowy przedmiot działalności: działalność inwestycyjna związana z dokonywaniem inwestycji w związku z planami Grupy Kapitałowej.

Na dzień 1 stycznia 2012 roku oraz na dzień połączenia Spółka KCI S.A. posiadała 100% udziałów w spółce Ponar Corporate Center sp. z o.o.

W dniu 25 stycznia 2012r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia KCI S.A. ze spółkami Ponar Holding sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center sp. z o.o. Połączenie spółek zostało przeprowadzone na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Ponar Holding sp. z o.o. oraz spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o. (Spółki Przejmowane) na spółkę KCI S.A. (Spółka Przejmująca). W wyniku przeprowadzenia połączenia Spółki Przejmowane przestały istnieć.

Połączenie stanowiło element strategii grupy kapitałowej spółki przejmującej zakładającej restrukturyzację struktury grupy kapitałowej polegającej min. na połączeniu ze spółkami zależnymi, co pozwala na spłaszczenie struktury i obniżenie kosztów działalności grupy kapitałowej na poziomie skonsolidowanym. Połączenie ze spółkami przejmowanymi pozwoliło również na przejęcie bezpośredniej kontroli przez spółkę przejmującą nad aktywami spółek przejmowanych oraz zniesienia zobowiązań spółek przejmowanych wobec spółki przejmującej. Długookresowym celem planowanego połączenia jest zmniejszenie kosztów funkcjonowania łączących się spółek, koncentracja kapitału, a także kontynuacja oraz dynamiczny rozwój działalności spółki przejmującej w obszarze aktualnej działalności podstawowej obejmującej działalność na rynku nieruchomości.

Jednostka przejmująca objęła kontrolę nad jednostką przejmowaną Ponar Corporate Center sp. z o. o. na podstawie art. 492 par. 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o. z siedzibą w Wadowicach na spółkę KCI S.A. z siedzibą w Krakowie. Ponieważ spółka przejmująca jest jedynym wspólnikiem spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o., posiada wszystkie 1.000 udziałów w kapitale zakładowym spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o.- połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 516 par 6 Kodeksu spółek handlowych, przy odpowiednim zastosowaniu przepisów regulujących uproszczoną procedurę łączenia Spółek. W związku z faktem, że spółka przejmująca była jedynym wspólnikiem

spółki przejmowanej, połączenie zostało przeprowadzone bez wydania akcji spółki przejmującej wspólnikom spółki przejmowanej, bez określenia stosunku wymiany udziałów spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej, bez określenia zasad dotyczących przyznania akcji w spółce przejmującej oraz bez określenia dnia od którego akcje spółki przejmującej wydane wspólnikom spółek przejmowanych uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej.

Jednostka przejmująca przejęła od spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o. 4 tys. zł zobowiązań głównie z tytułu wynagrodzeń. Zobowiązania te zostały zapłacone do dnia bilansowego. Emitent na skutek połączenia stał się właścicielem akcji własnych o wartości netto 234 tys. zł, które zostały zaprezentowane w pasywach bilansu jako akcje własne. Wynik finansowy netto spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o. do dnia połączenia zamknął się stratą w kwocie 21.201,80 zł.

Jednostka przejmująca objęła kontrolę nad jednostką przejmowaną Ponar Holding sp. z o.o. na podstawie art. 492 par. 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Ponar Holding sp. z o.o. z siedzibą w Wadowicach na spółkę KCI S.A. z siedzibą w Krakowie. Ponieważ spółka przejmująca jest jedynym wspólnikiem spółki Ponar Holding sp. z o.o. posiada wszystkie 150.000 udziałów w kapitale zakładowym spółki Ponar Holding sp. z o.o., połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 516 par 6 Kodeksu spółek handlowych, przy odpowiednim zastosowaniu przepisów regulujących uproszczoną procedurę łączenia Spółek. W związku z faktem, że spółka przejmująca była jedynym wspólnikiem spółki przejmowanej, połączenie zostało przeprowadzone bez wydania akcji spółki przejmującej wspólnikom spółki przejmowanej, bez określenia stosunku wymiany udziałów spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej, bez określenia zasad dotyczących przyznania akcji w spółce przejmującej oraz bez określenia dnia od którego akcje spółki przejmującej wydane wspólnikom spółek przejmowanych uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej.

Jednostka przejmująca przejęła od spółki Ponar Holding sp. z o.o. 99,6% akcji spółki Hydromeca i tym samym stał się posiadaczem 100% jej kapitału podstawowego. W sprawozdaniu finansowym wartość przejętych akcji objęta jest 100% odpisem aktualizującym ich wartość. Na skutek połączenia Emitent stał się również posiadaczem programu Teta objętego w sprawozdaniu finansowym 100% odpisem aktualizującym ich wartość. Wartość przejętych zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz pochodnych wyniosła 1 tys. zł. Zobowiązania te zostały spłacone przez przejmującego do dnia bilansowego. Spółka przejmująca przejęła również środki pieniężne o wartości 40 tys. zł. Wynik finansowy netto spółki Ponar Holding sp. z o.o. do dnia połączenia zamknął się stratą w kwocie 61.021,37 zł.

## **Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego**

Pod pojęciem MSSF rozumie się w niniejszym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z art. 2 ust. 3 Ustawy o rachunkowości Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. UE z roku 2002, nr 243, poz. 1) skonsolidowane sprawozdania finansowe spółek notowanych w obrocie publicznym sporządzone za okresy rozpoczynające się po 31 grudnia 2004 roku winny być zgodne z międzynarodowymi standardami rachunkowości/międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej (zwanymi dalej MSSF) przyjętymi przez państwa członkowskie zgodnie z ustanowioną w Rozporządzeniu procedurą (artykuł 4). Dopuszczono również możliwość, aby Państwa Członkowskie zezwoliły innym spółkom na sporządzanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF.

Ustawa o rachunkowości dokonała recepcji regulacji Rozporządzenia 1606/2002 w art. 55 ust. 6a-6d w zakresie obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek notowanych w obrocie publicznym zgodnie z MSSF oraz w art. 45 ust. 1a-1c w zakresie opcji stosowania MSSF przez inne Spółki.

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej za okresy rozpoczynające się po 31 grudnia 2006 roku są, zgodnie z uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzane zgodnie z MSSF, z uwzględnieniem przepisów Ustawy o Rachunkowości w zakresie nie uregulowanym przez MSSF.

Emitent przyjął zasady MSSF po raz pierwszy w 2007r. Datą przejścia Emitenta na MSSF jest dzień 1 stycznia 2005 roku.

## Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z mającym zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a standardami i interpretacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („KIMSSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zaprezentowano w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podano w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Zaprezentowane jednostkowe i skonsolidowane dane finansowe za I półrocze 2012 roku oraz dane porównywalne, zgodnie z przepisami prawa podlegały przeglądowi niezależnego biegłego rewidenta.

## Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 24 sierpnia 2012r. i sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

## Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Jeżeli nie zaznaczono inaczej, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (PLN). Złoty polski stanowi walutę funkcjonalną i walutę sprawozdawczą Emitenta.

## Zdarzenia po dniu bilansowym

Zgodnie z MSR 10, do zdarzeń następujących po dniu bilansowym zalicza się wszystkie zdarzenia, jakie miały miejsce od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

Dnia 31 lipca 2012 roku podpisano aneks do umowy z dnia 12 stycznia 2010 roku ze spółką Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna dotyczącą przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. Na mocy powyższego porozumienia Strony postanowiły, że zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji FAM nastąpi w terminie do dnia 31 lipca 2013 roku. W pozostałym zakresie umowa pozostała bez zmian.

W dniu 31 lipca 2012 roku Spółka KCI S.A. (Kupujący) podpisała z KCI Krowodrza Sp. z o.o. (Sprzedający) aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów spółki KCI – Centrum Zabłocie Sp. z o.o. z dnia 21 lipca 2011 roku. Na mocy aneksu Strony postanowiły, że zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży udziałów nastąpi w terminie do dnia 31 marca 2013 roku. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

## **Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego sprawozdania finansowego**

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2012 r. aktywa i pasywa przedstawiają dane dotyczące działalności kontynuowanej.

W rachunku zysków i strat za okres kończący się 30.06.2012 r. wykazano dane dotyczące działalności kontynuowanej oraz rachunek zysków i strat dotyczący działalności kontynuowanej (działalność zaniechana nie wystąpiła). Odpowiednio okres porównawczy wykazano dane dotyczące działalności kontynuowanej (działalność zaniechana nie wystąpiła).

Spółka na dzień bilansowy oraz za okres porównawczy prezentuje aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Na dzień 30.06.2012 r. podatek odroczony dotyczy działalności kontynuowanej.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad, co sprawozdanie sporządzone za okres porównawczy.

## **Opis przyjętych zasad (zastosowanie MSSF) przedstawiono poniżej.**

### **I.1. Regulacje ogólne**

I.1.1. Aktywa i pasywa Spółki, a także jej wynik finansowy są ustalane zgodnie z zasadami określonymi w MSSF. Poniżej przedstawiono szczegółowe regulacje przywołujące najważniejsze postanowienia MSSF oraz określające wybór Spółki w odniesieniu do zagadnień, dla których MSSF taki wybór umożliwia. Ponadto przedstawiono stanowisko Spółki w kwestiach nie sprecyzowanych przez MSSF.

I.1.2. Jeżeli nie zaznaczono inaczej, wszystkie postanowienia niniejszej polityki rachunkowości dotyczące Spółki stosuje się również do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą sporządzającą sprawozdanie finansowe jest Spółka.

I.1.3 Istotność. Spółka przyjmuje, że możliwe jest odstępianie od zasad uregulowanych w niniejszej polityce i w MSSF, jeżeli wpływ odstępiania na wartość aktywów i pasywów, kapitałów własnych i wynik finansowy nie będzie istotny. Jeżeli w dalszych postanowieniach nie zdecydowano inaczej, za nieistotne uważa się skutki odstępień, których łączna wartość nie przekracza żadnej z wartości granicznych:

I.1.3.1. 1,5% wartości aktywów – dla odstępień wpływających na wartość aktywów i pasywów,

I.1.3.2. 1,0 % wartości przychodów ze sprzedaży – dla odstępień wpływających na wartości ujawnione w rachunku zysków i strat,

I.1.3.3. 5,0% kapitałów własnych – dla odstępień wpływających na wynik finansowy lub inne pozycje kapitałów własnych.

I.1.4. Definicje:

I.1.4.1. MSSF – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej.

I.1.4.2. MSR – Międzynarodowy Standard Rachunkowości.

I.1.4.3. Dzień przejścia na MSSF – 1 stycznia 2005 roku.

I.1.4.4. Aktywa i pasywa krótkoterminowe - § 57 i § 60 MSR 1.

I.1.4.5. Aktywa i pasywa długoterminowe - § 57 i § 60 MSR 1.

I.1.4.6. Zamortyzowany koszt - § 9 MSR 39.

I.1.4.7. Efektywna stopa procentowa - § 9 MSR 39.

I.1.4.8. Aktywa finansowe - § 11 MSR 32.

I.1.4.9. Zobowiązania finansowe - § 11 MSR 32.

I.1.4.10. Instrument kapitałowy - § 11 MSR 32.

I.1.4.11. Zapasy - § 6 MSR 2.

I.1.4.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych - § 6 MSR 7.

## **I.2. Zwolnienia zastosowane przy wprowadzeniu MSSF po raz pierwszy.**

I.2.1. Celem prawidłowego ustalenia bilansu otwarcia na dzień przejścia na MSSF Spółka stosuje postanowienia MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”.

I.2.2. Spółka zastosowała następujące zwolnienia ze stosowania MSSF:

I.2.1.1. Jako zakładany koszt historyczny środków trwałych na dzień przejścia na MSSF uznano ich wartość godziwą na ten dzień zgodnie z § 16-19 MSSF 1.

I.2.1.2. Skorzystano z opcji ponownego wyznaczenia instrumentów finansowych na dzień przejścia na MSSF zgodnie z dyspozycją § 25A-C MSSF 1.

## **I.3. Sprawozdanie finansowe**

I.3.1. Elementy oraz minimalny zakres sprawozdania finansowego określa MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

I.3.2. Sprawozdania finansowe sporządzane są przy zastosowaniu zasad zdefiniowanych w § 25-28 MSR 1:

I.3.2.1. Kontynuacji działalności,

I.3.2.2. Memoriału,

I.3.2.3. Ciągłości prezentacji.

I.3.3. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym i dla własnych potrzeb w wariantcie porównawczym.

I.3.4. Spółka sporządza sprawozdanie przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

## **I.4. Polityka rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędów poprzednich okresów**

I.4.1. Spółka będzie dokonywać zmian polityki rachunkowości oraz ujmować skutki zmian wartości szacunkowych oraz dokonywać korekt błędów zgodnie z regulacjami MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”.

I.4.2. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Spółka dokonuje tylko wówczas, gdy taki wymóg nakłada MSR/MSSF lub też, gdy zmiana zasad (polityki) rachunkowości zapewni bardziej właściwą prezentację zdarzeń lub transakcji w sprawozdaniu finansowym jednostki lub grupy kapitałowej.

I.4.3. W wypadku zmiany zasad rachunkowości skutki zmiany polityki rachunkowości odnosi się w nie podzielony wynik finansowy i odpowiednio koryguje się dane porównywalne, chyba że nie jest to możliwe ze względów praktycznych.

I.4.3.1. Zmienioną zasadę rachunkowości wdraża się tak, jakby była stosowana „od zawsze” i koryguje się dane porównywalne wprost w sprawozdaniu finansowym. Nie dopuszcza się możliwości zaprezentowania danych porównywalnych jedynie w informacji dodatkowej. Dopuszcza się zwolnienie ze stosowania zasad rachunkowości określonych w MSR/MSSF, jeżeli wpływ odstąpienia jest nieistotny dla sprawozdania

I.4.4. Niektóre dane zawarte w sprawozdaniach finansowych oparte są o oceny dotyczące przyszłości dokonane przez sporządzających sprawozdania finansowe. Ponieważ dane dotyczące przyszłości obarczone są niepewnością, wielu pozycji sprawozdań finansowych nie można precyzyjnie wycenić, lecz tylko oszacować. Proces szacowania wymaga dokonania własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych informacji. Stosowanie rozsądnych wartości szacunkowych jest podstawowym elementem procesu sporządzania sprawozdań finansowych i nie podważa wiarygodności tychże sprawozdań.

I.4.5. Zastosowanie wartości szacunkowych może być wymagane między innymi w przypadku określenia:

I.4.5.1. Wątpliwych należności,

I.4.5.2. Zapasów, które utraciły przydatność gospodarczą,

I.4.5.3. Ustalenia długości okresów użytkowania aktywów podlegających amortyzacji,

I.4.5.4. Rezerwy na przyszłe świadczenia.

I.4.6. Skutki zmian danej wartości szacunkowej uwzględnia się przy ustalaniu wysokości zysku lub straty netto:

I.4.6.1. W okresie, w którym nastąpiła zmiana, jeśli zmiana ta dotyczy tylko tego okresu lub

I.4.6.2. W okresie, w którym nastąpiła zmiana i w okresach przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

I.4.7. Jeżeli zostanie stwierdzony istotny błąd dotyczący poprzednich okresów sprawozdawczych (nie mający charakteru zmiany szacunku), wówczas skutki ujawnienia błędu zostaną ujęte w saldach bilansu otwarcia najwcześniejszego okresu sprawozdawczego zaprezentowanego w sprawozdaniu finansowym lub w najwcześniejszym okresie sprawozdawczym zaprezentowanym w sprawozdaniu finansowym, jeżeli błąd dotyczy tego okresu.

I.4.8. Nowe standardy i interpretacje wchodzące w życie od dnia 1 stycznia 2011 roku.

## **Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2012 roku, zakończone dnia 30 czerwca 2012 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i poprzedniego roku obrotowego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową KCI S.A. został przedstawiony w opublikowanym przez Spółkę rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

### **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat
- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia
- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

## **Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie,

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 13 Wycena w wartości godziwej

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach

stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

- Zmiany w MSSF 1

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 Wycena w wartości godziwej, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze, opublikowany w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku;
- Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009-2011) opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku;
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku

Poniższe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku, ale nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE, dlatego nie zostały zastosowane przez Grupę w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

## **I.5. Transakcje w walutach obcych**

I.5.1. Zasady wyceny i ujęcia transakcji w walutach obcych reguluje MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”.

I.5.2. Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski (PLN). Spółka sporządza sprawozdania finansowe w walucie funkcjonalnej.

I.5.3. Spółka wycenia transakcje w walutach obcych według kursu natychmiastowej wymiany na dzień transakcji. Przyjmuje się, że kursem natychmiastowej wymiany na dzień transakcji jest kurs średni NBP z dnia poprzedzającego transakcję lub odpowiednio średni tygodniowy kurs NBP.

I.5.4. Spółka wycenia na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych:

I.5.4.1. Pieniężne (waluty oraz należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych) – wg kursu natychmiastowej wymagalności na dzień bilansowy, tj. wg kursu kupna dla aktywów i kursu sprzedaży dla pasywów,

I.5.4.2. Pozycje niepieniężne wyceniane wg kosztu historycznego – wg kursu z dnia transakcji, tzn. nie podlegają przeszacowaniu na dzień bilansowy,

I.5.4.3. Pozycje niepieniężne wyceniane wg wartości godziwej – przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który ustalono wartość godziwą, tj. kursu kupna dla aktywów oraz kursu sprzedaży dla pasywów na ten dzień.

I.5.5. Jeżeli skutki wyceny pozycji niepieniężnej w wartości godziwej odnoszone są w kapitały własne, w ten sam sposób ujmowane są różnice kursowe z wyceny. W innym wypadku różnice kursowe ujmowane są w wyniku okresu.

## **I.6. Wartości niematerialne (WN)**

I.6.1. Definicja składnika WN została określona w §12 MSR 38 „Wartości niematerialne”, zaś kryteria ujmowania w §21 MSR 38.

I.6.2. Spółka ujmuje początkowo WN nabyte w odrębnych transakcjach według cen nabycia, zaś WN wytworzone we własnym zakresie według kosztu wytworzenia.

I.6.3. W przypadku nabycia licencji na oprogramowania lub podobnych składników majątkowych, do wartości początkowej WN zalicza się koszty wdrożenia oprogramowania poniesione do dnia doprowadzenia oprogramowania do założonej użyteczności określonej przez Zarząd Spółki.

I.6.4. Do WN wytworzonych we własnym zakresie kwalifikuje się wyłącznie WN spełniające kryteria określone dla prac rozwojowych w § 57 MSR 38. Nie kwalifikuje się do WN wartości firmy, znaków firmowych, towarowych itp. o ile zostały wytworzone we własnym zakresie.

I.6.5. Po początkowym ujęciu Spółka wycenia WN według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszych o dokonane odpisy umorzeniowe, zgodnie z modelem określonym w § 74 MSR 38.

I.6.6. W odniesieniu do każdej WN Spółka ustala okres ekonomicznej użyteczności. Okres ekonomicznej użyteczności może być nieograniczony. Okres ekonomicznej użyteczności wynikający z tytułów prawnych nie może być dłuższy niż okres obowiązywania tych tytułów.

I.6.7. WN podlegają równomiernej amortyzacji w okresie ekonomicznej użyteczności od dnia, gdy składnik jest gotowy do użycia do dnia wyłączenia z ujmowania lub dnia przeznaczenia do sprzedaży.

I.6.8. Jednostka stosuje liniową metodę amortyzacji WN, chyba, że inne metody (degresywna, oparta o jednostki produkcji) lepiej odzwierciedlają konsumpcję korzyści ekonomicznych.

I.6.9. Okres amortyzacji oraz metoda amortyzacji podlegają okresowej weryfikacji, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku stwierdzenia znaczącej zmiany względem poprzednich szacunków, jednostka dokonuje zmiany stawek i/lub metody amortyzacji począwszy od pierwszego dnia okresu sprawozdawczego.

I.6.10. WN o nieograniczonym okresie ekonomicznej użyteczności nie podlegają amortyzacji, są jednak poddawane testom z tytułu trwałej utraty wartości na koniec każdego roku obrotowego oraz gdy występują przesłanki, że wystąpiła trwała utrata wartości WN. Ponadto corocznie weryfikowana jest poprawność założenia, że WN ma nieograniczony okres ekonomicznej użyteczności i – w razie potrzeby – WN podlega przekwalifikowaniu do WN amortyzowanych.

#### **I.7. Rzeczowe aktywa trwałe**

I.7.1. Zasady wyceny rzeczowych aktywów trwałych zawarte są przede wszystkim w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”.

I.7.2. Rzeczowe aktywa trwałe podlegają początkowemu ujęciu według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

I.7.3. Cena nabycia lub koszty wytworzenia podlegają powiększeniu o koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów trwałych oraz renowacji miejsca używania aktywów trwałych, jeżeli Spółka jest do tego zobowiązana.

I.7.4. Cena nabycia lub koszty wytworzenia nie podlegają skorygowaniu o różnice kursowe dotyczące zobowiązań finansujących nabycie składnika aktywów naliczone do dnia przekazania składnika aktywów do używania, chyba, że wynika to z przyjętej polityki w zakresie rachunkowości zabezpieczeń.

I.7.5. Cena nabycia lub koszty wytworzenia podlegają powiększeniu o koszty odsetek od zobowiązań finansujących nabycie składnika aktywów naliczone do dnia przekazania składnika aktywów do używania.

I.7.6. Po początkowym ujęciu Spółka wycenia rzeczowe aktywa trwałe według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe, zgodnie z modelem określonym w § 30 MSR 16.

I.7.7. Jako zakładany koszt historyczny środków trwałych na dzień przejścia na MSSF uznano ich wartość godziwą na ten dzień zgodnie z § 16-19 MSSF 1. Przeszacowanie do wartości godziwej ma charakter jednorazowy.

I.7.8. W odniesieniu do każdego składnika rzeczowych aktywów trwałych Spółka ustala okres ekonomicznej użyteczności. Jeżeli w odniesieniu do istotnych części składowych środka trwałego uzasadnione jest zastosowanie różnych okresów ekonomicznej użyteczności i stawek/metod amortyzacji Spółka stosuje różne stawki/metody amortyzacji w odniesieniu do każdej istotnej części składowej.

I.7.9. Rzeczowe aktywa trwałe podlegają równomiernej amortyzacji w okresie ekonomicznej użyteczności od dnia, gdy składnik jest gotowy do użycia do dnia wyłączenia z ujmowania lub dnia przeznaczenia do sprzedaży.

I.7.10. Spółka przyjmuje, że wartość końcowa (rezydualna) używanych rzeczowych składników trwałych zwykle nie jest istotna i nie będzie ustalana, chyba, że w odniesieniu do danego składnika aktywów wartość rezydualna będzie istotna. Za istotną uznaje się wartość rezydualną stanowiącą, co najmniej 25,0% wartości początkowej środka trwałego.

I.7.11. Jednostka stosuje liniową metodę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, chyba, że inne metody (degresywna, oparta o jednostki produkcji) lepiej odzwierciedlają konsumpcję korzyści ekonomicznych.

I.7.12. Okres amortyzacji, metoda amortyzacji oraz wartość rezydualna (o ile została ustalona) podlegają okresowej weryfikacji, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku stwierdzenia znaczącej zmiany względem poprzednich szacunków, jednostka dokonuje zmiany stawek i/lub metody amortyzacji począwszy od pierwszego dnia okresu sprawozdawczego.

I.7.13. Środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł są odpisywane w koszty w miesiącu oddania ich do używania (wyjątek stanowią zespoły komputerowe amortyzowane w okresie 3 lat niezależnie od wartości początkowej). Środki trwałe o wartości poniżej 1.000,00 zł są ujmowane wyłącznie w ewidencji pozabilansowej.

I.7.14. Koszty ulepszenia rzeczowych aktywów trwałych powiększają ich wartość początkową, pod warunkiem, że ulepszenie polega na wydłużeniu okresu ekonomicznej użyteczności lub poprawie parametrów rzeczowych aktywów trwałych mierzonych kosztami eksploatacji, wydajnością, jakością wytwarzanych wyrobów bądź zakresem funkcjonalności.

I.7.15. Koszty bieżących remontów i przeglądów rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane jako koszty okresu, w którym je poniesiono, chyba, że prowadzą do wydłużenia okresu ekonomicznej użyteczności względem pierwotnie zakładanego.

I.7.16. W przypadku wyłączenia rzeczowych aktywów trwałych z używania, Spółka nie zaprzestaje amortyzacji, chyba, że środek trwały jest przeznaczony do zbycia w ciągu 12 miesięcy. W takiej sytuacji środki trwałe wyceniane są według wartości początkowej pomniejszonej o odpisy aktualizujące lub w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, w zależności od tego, która z nich jest niższa i nie podlegają amortyzacji – zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.

## **I.8. Leasing**

- I.8.1. Spółka ujmuje i wycenia składniki majątkowe będące przedmiotem leasingu zgodnie z MSR 17 „Leasing”.
- I.8.2. Spółka kwalifikuje składniki majątkowe do będących przedmiotem umów leasingu finansowego lub operacyjnego na podstawie kryteriów określonych w § 7-19 MSR 17.
- I.8.3. W przypadku składników majątkowych będących przedmiotem leasingu finansowego, podlegają one wykazaniu jako aktywa korzystającego, zaś w przypadku leasingu operacyjnego jako aktywa leasingodawcy.
- I.8.4. W przypadku leasingu finansowego Spółka ujmuje zdyskontowaną wartość zobowiązania (bez części odsetkowej) w podziale na zobowiązania długo- i krótkoterminowe. Część odsetkowa rat leasingowych ujmowana jest jako koszty okresu. Jeżeli Spółka nie planuje skorzystać z opcji wykupu przedmiotu leasingu finansowego, ustala okres ekonomicznej użyteczności nie dłuższy niż czas trwania umowy leasingu.
- I.8.5. Jeżeli Spółka dokona transakcji leasingu zwrotnego, to ewentualny zysk z tytułu zbycia składnika aktywów do leasingodawcy nie podlega ujęciu jako przychody i jest rozliczana w czasie, chyba, że leasing zwrotny jest leasingiem operacyjnym i transakcję zawarto według wartości godziwych.

## **I.9. Aktywa finansowe**

- I.9.1. Dla wyceny aktywów finansowych Spółka stosuje zasady określone w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”.
- I.9.2. Spółka wycenia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w cenach nabycia zgodnie z § 38 MSR 27.
- I.9.3. Spółka kwalifikuje aktywa finansowe inne niż inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zgodnie z definicjami określonymi w § 9 MSR 39 przy początkowym ujęciu do następujących kategorii:
- I.9.3.1. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Kwalifikuje się tutaj:
- I.9.3.1.1. Przeznaczone do obrotu – wyceniane w wartości godziwej, przy czym skutki wyceny odnoszone są w wynik okresu. Spółka kwalifikuje do tej podkategorii:
- I.9.3.1.2. Instrumenty pochodne nie będące instrumentami zabezpieczającymi objętymi rachunkowością zabezpieczeń, w tym wbudowane instrumenty pochodne podlegające wyodrębnieniu i ujęciu,
- I.9.3.1.3. Instrumenty przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od daty nabycia, o ile można dla nich wiarygodnie ustalić wartość godziwą.
- I.9.3.2. Zaliczone do tej kategorii przy początkowym ujęciu.
- I.9.3.2.1. Spółka kwalifikuje do tej podkategorii aktywa finansowe jeżeli takie ujęcie powoduje zmniejszenie niespójności w zakresie wyceny lub ujmowania (np. finansujące zobowiązanie jest wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat).
- I.9.3.2.2. Do kategorii tej Spółka zalicza również inne aktywa finansowe, dla których możliwe jest wiarygodne wyznaczenie wartości godziwej, jeżeli decyzje zarządcze dotyczące tych instrumentów dokonywane są w oparciu o udokumentowaną procedurę według wartości godziwych.
- I.9.3.3. Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności – aktywa o ustalonych i możliwych do określenia płatnościach, które jednostka w sposób stanowczy zamierza utrzymywać do terminu wymagalności. Podlegają wycenie w zamortyzowanej cenie nabycia (koszcie) z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, przy czym amortyzacja odnoszona jest w wynik okresu.
- I.9.3.4. Pożyczki i należności – aktywa o ustalonych i możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku i które nie zostały zaliczone przy początkowym ujęciu do innych grup. Podlegają wycenie w zamortyzowanej cenie nabycia (koszcie) z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, przy czym amortyzacja odnoszona jest w wynik okresu.
- I.9.3.4.1. Spółka wycenia należności z tytułu dostaw i usług i innych należności w cenie nabycia (nie dyskontuje), jeżeli termin ich wymagalności nie przekracza 360 dni licząc od daty ujęcia.
- I.9.3.5. Aktywa dostępne do sprzedaży – wyceniane w wartościach godziwych, przy czym skutki zmian wartości bilansowej odnoszone są w kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Do aktywów dostępnych do sprzedaży kwalifikowane są:
- I.9.3.5.1. Aktywa wyznaczone do tej kategorii przy początkowym ujęciu,
- I.9.3.5.2. Aktywa nie zakwalifikowane do innych kategorii.
- I.9.3.6. Aktywa finansowe wyceniane w cenie nabycia – do tej kategorii kwalifikowane są aktywa, które nie zostały zakwalifikowane do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności ani należności i pożyczek oraz dla których nie można w sposób wiarygodny ustalić wartości godziwej.
- I.9.4. Spółka identyfikuje i wyodrębnia wbudowane instrumenty pochodne, jeżeli spełniają one kryteria określone w § 11 MSR 39. Spółka nie wyodrębnia walutowych instrumentów pochodnych wbudowanych w kontrakty

zawarte w walucie innej niż waluta funkcjonalna Spółki, jeżeli waluta kontraktu jest walutą funkcjonalną dla drugiej strony kontraktu.

I.9.5. Zasady ujmowania i wyłączenia aktywów finansowych regulują § 14-42 MSR 39.

I.9.6. Zasady ujmowania odpisów aktualizujących aktywa finansowe zawierają § 58-70 MSR 39.

I.9.7. Spółka przyjmuje następujące zasady tworzenia odpisów aktualizujących należności (od których można odstąpić w wyjątkowych wypadkach po uzyskaniu zgody Zarządu):

I.9.7.1. Należności przeterminowane ponad 180 dni → w wysokości 50 % wartości kwoty głównej i odsetek,

I.9.7.2. Należności przeterminowane ponad 360 dni → w wysokości 100 % wartości kwoty głównej i odsetek,

I.9.7.3. Należności od odbiorców w stosunku do których rozpoczęto czynności prawne lub ugodowe traktuje się jako wątpliwe od momentu wszczęcia w/w czynności obejmując je odpisem w wysokości 100 % wartości kwoty głównej i odsetek.

#### **I.10. Rachunkowość zabezpieczeń**

I.10.1. Spółka może wyznaczyć instrumenty finansowe jako instrumenty zabezpieczające, jeżeli spełniają one warunki określone w § 88 MSR 39. Zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń zależy od uznania jednostki. Zabezpieczenia mogą dotyczyć:

I.10.1.1. Zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych – wtedy skutki wyceny instrumentów zabezpieczających w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnoszone są w kapitał własny, w części stanowiącej nieefektywne zabezpieczenie, w wynik okresu;

I.10.1.2. Zabezpieczenia wartości godziwej – skutki wyceny instrumentów zabezpieczających i zabezpieczanych odnoszone są w wynik finansowy;

I.10.1.3. Zabezpieczenie wartości godziwej inwestycji netto w podmiocie zagranicznym – skutki wyceny ujmuje się analogicznie do zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych.

#### **I.11. Zapasy**

I.11.1. Zasady ujmowania i wyceny zapasów zawarto w MSR 2 „Zapasy”.

I.11.2. Zapasy są wyceniane w cenach nabycia lub kosztach wytworzenia, nie wyższych niż wartość netto możliwa do uzyskania.

I.11.3. Do kosztu wytworzenia produkcji w toku lub wyrobów gotowych Spółka zalicza wszystkie koszty bezpośrednie oraz zmienne koszty pośrednie wytworzenia składnika zapasów oraz tę część stałych kosztów pośrednich, która została poniesiona w ramach wykorzystania normalnych zdolności produkcyjnych.

I.11.4. Do kosztu wytworzenia zapasów nie są wliczane różnice kursowe lub odsetki dotyczące zobowiązań finansujących zapasy.

I.11.5. Koszty zakupu dające się w sposób bezpośredni przyporządkować nabywanym aktywom stanowią cenę nabycia, pozostałe rozliczane są na zlecenia proporcjonalnie do wartości zużycia materiałów.

I.11.6. Rozchód zapasów wyceniany jest według metody pierwsze przyszło – pierwsze wyszło (FIFO).

I.11.7. Na koniec każdego półrocznego i rocznego okresu sprawozdawczego, Spółka porównuje wycenę zapasów według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia do wartości netto możliwej do uzyskania. Dla pozycji, dla których wartość netto możliwa do uzyskania jest niższa od wartości bilansowej Spółka dokonuje odpisu do wartości netto możliwej do uzyskania.

I.11.8. Opis zasad wyceny i sposobu ewidencji działalności deweloperskiej opisano w punkcie I.20.

#### **I.12. Środki pieniężne i sprawozdanie przepływu środków pieniężnych**

I.12.1. Spółka kwalifikuje do środków pieniężnych środki pieniężne w kasie oraz depozyty płatne na żądanie. W przypadku depozytów, których płatność uzależniona jest od spełnienia określonych warunków (akredytywy, blokady) ujmowane są one jako środki pieniężne o ograniczonej zdolności dysponowania.

I.12.2. Do ekwiwalentów środków pieniężnych Spółka zalicza lokaty bankowe, bony skarbowe oraz bony komercyjne o wysokiej jakości kredytowej, dla których termin wymagalności nie przekracza 3 miesięcy od daty ujęcia aktywa finansowego (dotyczy również lokat bankowych).

I.12.3. Spółka wycenia środki pieniężne inne niż wymienione w punkcie I.12.2 w wartości nominalnej. Spółka wycenia ekwiwalenty środków pieniężnych wymienione w punkcie I.12.2 w wartości godziwej, która co do zasady nie powinna istotnie odbiegać od wyceny w zamortyzowanej cenie nabycia.

I.12.4. Spółka sporządza sprawozdanie przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Wyróżnia się następujące rodzaje przepływów pieniężnych:

I.12.4.1. Z działalności operacyjnej – kwalifikacja zgodnie z § 13-15 MSR 7;

I.12.4.2. Z działalności inwestycyjnej – kwalifikacja zgodnie z § 16 MSR 7;

I.12.4.3. Z działalności finansowej – kwalifikacja zgodnie z § 17 MSR 7.

#### **I.13. Rozliczenia międzyokresowe aktywne**

I.13.1. Spółka rozlicza w czasie koszty poniesione, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. W szczególności rozliczeniu proporcjonalnie do upływu czasu podlegają:

I.13.1.1. Koszty ubezpieczeń;

I.13.1.2. Koszty prenumerat i abonamentów;

I.13.1.3. Z góry opłacone koszty dostarczanych mediów, najmu itp.;

I.13.2. Nie podlegają rozliczaniu w czasie koszty remontów. Nie rozlicza się w czasie kosztów o wartości nie przekraczającej 3.500,00 zł.;

I.13.3. Opis zasad wyceny i sposobu ewidencji kontraktów długoterminowych (działalności deweloperskiej) opisano w punkcie I.20.

#### **I.14. Kapitały własne**

I.14.1. Spółka zalicza do kapitałów własnych:

I.14.1.1. Równowartość wyemitowanych instrumentów kapitałowych (akcje, opcje na akcje itp.). Instrumenty kapitałowe Spółka odróżnia od zobowiązań zgodnie z regulacjami § 15-20 MSR 32 „Instrumenty finansowe – ujawnienia i prezentacja”. W zależności od regulacji prawnych podlegają ujęciu jako kapitał podstawowy, zapasowy lub rezerwowy.

I.14.1.1.1. W przypadku emisji instrumentów złożonych, składających się z instrumentu kapitałowego i zobowiązania finansowego (np. obligacje zamienne na akcje) Spółka wyodrębnia i wycenia instrument kapitałowy prezentując jego wartość jako kapitały własne.

I.14.1.2. Zyski zatrzymane – w zależności od decyzji akcjonariuszy prezentowane jako kapitały zapasowe lub kapitały rezerwowe. Wyceniane są w wartości nominalnej.

I.14.1.3. Skutki wyceny aktywów i pasywów odnoszone bezpośrednio w kapitały własne – prezentowane jako kapitały rezerwowe. Wyceniane są w wartości nominalnej.

I.14.1.4. Niepodzielony wynik z lat poprzednich. Wyceniany jest w wartości nominalnej.

I.14.2. Kapitały własne nie podlegają przeszacowaniom, za wyjątkiem wystąpienia hiperinflacji zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”.

#### **I.15. Rezerwy na zobowiązania**

I.15.1. Spółka tworzy następujące rezerwy na inne tytuły:

I.15.1.1. Na skutki sporów prawnych – w wysokości pełnej wartości przedmiotu sporu i przewidywanych kosztów związanych ze sporem, jeżeli z oceny prawnej wynika średnie lub wysokie prawdopodobieństwo przegranej; (pozycja nie występuje na dzień bilansowy)

I.15.1.2. Na przyszłe straty z operacji gospodarczych w toku – tworzone, jeżeli umowa, której stroną jest Spółka rodzi obciążenia, np. podpisano kontrakt, który przyniesie straty, nie wywiązano się z warunków kontraktu, co spowoduje obowiązek wypłaty odszkodowań; (pozycja nie występuje na dzień bilansowy).

#### **I.16. Zobowiązania**

I.16.1. Dla wyceny zobowiązań finansowych Spółka stosuje zasady określone w MSR 39 „Aktywa finansowe – ujmowanie i wycena”.

I.16.2. Spółka wycenia zobowiązania finansowe z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu, z wyjątkami określonymi w § 47 MSR 39. Do wyjątków zaliczono m.in.:

I.16.2.1. Instrumenty pochodne będące zobowiązaniami finansowymi wyceniane są w wartości godziwej przez RZiS, chyba że wyznaczono je na instrumenty zabezpieczające;

I.16.2.2. Zobowiązania finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez RZiS przy początkowym ujęciu. Spółka kwalifikuje do tej podkategorii zobowiązania finansowe wyłącznie wtedy, jeżeli takie ujęcie powoduje zmniejszenie niespójności w zakresie wyceny lub ujmowania (np. finansowany składnik aktywów jest wyceniany w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat).

I.16.3. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego Spółka wycenia z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu.

I.16.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu, przy czym nie dyskontuje się zobowiązań, jeżeli termin płatności nie przekracza 360 dni.

I.16.5. Zasady ujmowania i wyłączenia zobowiązań finansowych zawarto w § 14-42 MSR 39.

### **I.17. Dotacje i pomoc państwa**

I.17.1. Zasady rozliczania otrzymanych dotacji i pomocy Państwa reguluje MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”.

I.17.2. Dotacje do kosztów lub przychodów poniesionych lub uzyskanych w przeszłości ujmuje się jako przychód w okresie, w którym stały się należne. Dotacje prezentuje się jako odrębną pozycję przychodów z podstawowej działalności operacyjnej, chyba, że dotyczą kosztów lub przychodów pozostałej działalności operacyjnej – wtedy prezentuje się je jako pozostałe przychody operacyjne. (pozycja nie wystąpiła)

I.17.3. Dotacje do aktywów ujmuje się jako przychody przyszłych okresów i rozlicza w przychody proporcjonalnie do wartości dotowanego aktywa odpisanego w koszty. Rozliczoną część dotacji prezentuje się jako przychód na tym samym poziomie rachunku zysków i strat, na którym ujmowane są koszty dotyczące dotowanego aktywa. (pozycja nie wystąpiła)

### **I.18. Przychody**

I.18.1. Zasady ujmowania przychodów określone zostały w MSR 18 „Przychody”.

I.18.2. Przychód wycenia się w wartości godziwej zapłaty. Jeżeli termin płatności jest odroczony, przychody należy ująć w dacie powstania w kwocie zdyskontowanej. Wartość dyskonta stanowi przychód odsetkowy (finansowy) ujmowany zgodnie z efektywną stopą procentową w okresie odroczonego terminu płatności. Nie dyskontuje się przychodów, jeżeli termin płatności nie przekracza 360 dni.

I.18.3. Przychód należy rozpoznawać w dacie przekazania znaczących ryzyk i korzyści związanych z towarem oraz gdy Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie towarem jako właściciel. Ponadto przychód uznaje się za osiągnięty, jeżeli kwotę przychodów można wiarygodnie oszacować i istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz jeżeli poniesione koszty można wycenić w sposób wiarygodny.

I.18.4. Spółka standardowo rozlicza sprzedaż zgodnie z formułą EX WORKS. Rozliczenie z uwzględnieniem innych metod dokonywane jest tylko wtedy, gdy sprzedaż na warunkach innych niż EX WORKS w ostatnim kwartale przed dniem bilansowym przekracza 10% sprzedaży ogółem w tym ostatnim kwartale.

I.18.5. W przypadku świadczenia usług, gdy wynik transakcji można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji należy ująć na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

I.18.6.1. Kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,

I.18.6.2. Istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,

I.18.6.3. Stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób oraz

I.18.6.4. Koszty poniesione w związku transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

I.18.7. Dywidendy należy ujmować w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

I.18.8. Opis zasad wyceny i sposobu ewidencji kontraktów długoterminowych (działalności deweloperskiej) opisano w punkcie I.20.

### **I.19. Koszty**

I.19.1. Koszty ujmowane są w ciężar wyniku w dacie ich poniesienia, tzn. w dacie wyłączenia aktywów lub ujęcia zobowiązań którym odpowiadają.

I.19.2. Koszty świadczeń pracowniczych ujmowane są w okresie, w którym pracownicy świadczyli dotyczącą ich pracę.

I.19.3. Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym je poniesiono, za wyjątkiem kosztów, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów. Należy je wówczas aktywować jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów, zgodnie z podejściem alternatywnym MSR 22 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

I.19.4. Opis zasad wyceny i sposobu ewidencji kontraktów długoterminowych (działalności deweloperskiej) opisano w punkcie I.20.

I.20. Zasady wyceny i ewidencji działalności deweloperskiej

I.20.1. Sposób rozliczania i ujmowania budowy i sprzedaży budynków mieszkalnych w ramach działalności deweloperskiej zasady wyceny i sposób ujęcia w księgach przyjmuje zgodnie z Interpretacją KIMSF 15 – Umowy dotyczące budowy nieruchomości.

I.20.2. Przychody ujmowane są zgodnie z § 14 MSR 18. Koszty budowy nieruchomości do momentu przekazania do użytkowania ujmowane są jako produkcja w toku.

I.20.2.1. Zafakturowane zaliczki nie stanowią przychodu ze sprzedaży i ujmowane są w „Rozliczeniach międzyokresowych przychodów” aż do momentu oddania inwestycji i uzyskania pozwolenia na użytkowanie obiektu.

I.20.2.2. Faktury za lokale mieszkalne wystawiane są zgodnie z ustalonym harmonogramem z nabywcą lokalu.

I.20.3. Produkcja w toku w momencie ponoszenia kosztów wyceniana jest w wysokości poniesionych nakładów, w tym kosztów finansowania zewnętrznego inwestycji.

## **I.21. Podatek dochodowy**

I.21.1. Zasady wyceny i ujmowania podatku dochodowego reguluje MSR 12 „Podatek dochodowy”.

I.21.2. Dochód do opodatkowania (strata podatkowa) Spółki stanowi dochód (strata) za dany okres, ustalony zgodnie z zasadami ustanowionymi przez polskie władze podatkowe, na podstawie których podatek dochodowy podlega zapłacie (zwrotowi).

I.21.3. Podatek bieżący jest to kwota podatku dochodowego podlegającego zapłacie (zwrotowi) od dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) za dany okres.

I.21.4. Dodatnie i ujemne różnice przejściowe, aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy (ODPD), wartość podatkowa i bilansowa aktywów i pasywów zdefiniowane są w § 5 MSR 12.

I.21.5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowią kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

I.21.5.1. Ujemne różnice przejściowe,

I.21.5.2. Przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych oraz

I.21.5.3. Przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

I.21.6. Obciążenie podatkowe (przychód podatkowy) składa się z bieżącego obciążenia podatkowego (bieżącego przychodu podatkowego) oraz odroczonego obciążenia podatkowego (odroczonego przychodu podatkowego).

I.21.7. Spółka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego (ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego), we wszystkich tych przypadkach, w których realizacja lub rozliczenie wartości bilansowej składnika aktywów lub pasywów spowoduje zwiększenie (zmniejszenie) kwoty przyszłych płatności podatkowych w porównaniu do kwoty, która byłaby właściwa, gdyby ta realizacja lub rozliczenie nie wywoływałyby skutków podatkowych.

I.21.8. Bieżącej wyceny należności i zobowiązań podatkowych należy dokonywać w kwotach wymagających zapłaty według stawek obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.

I.21.9. Na podstawie sporządzanych prognoz wyników finansowych w latach następnych należy ocenić czy istnieją przesłanki (planowany dochód do opodatkowania) do tworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub dokonania korekty jego wartości.

I.21.10. Spółka nie dyskontuje aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego.

I.21.11. Aktywa i rezerwy od różnic przejściowych, których skutki odniesiono bezpośrednio na kapitał własny, zostaną odniesione na kapitał własny a nie w wynik okresu.

I.21.12. Należności i zobowiązania podatkowe podlegają odrębnemu ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym, podobnie jak aktywa i rezerwy z tytułu ODPD.

I.21.13. Nie należy kompensować zobowiązań i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego. Kompensata jest dopuszczona jedynie wtedy, gdy Spółka:

I.21.13.1. Posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat ujmowanych kwot,

I.21.13.2. Ma zamiar zapłacić podatek w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

I.21.14. Nie należy kompensować aktywów i rezerw z tytułu ODPD. Kompensata jest dopuszczona jedynie wtedy, gdy Spółka:

I.21.14.1. Posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat ujmowanych kwot,

I.21.14.2. Aktywa i rezerwy dotyczą podatku dochodowego nałożonego na jednego podatnika lub wielu podatników pod kilkoma warunkami.

I.21.15. Spory z organami skarbowymi skutkują ujęciem zobowiązań warunkowych. Jeżeli prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia jest wysokie, Spółka ujmuje rezerwy zgodnie z MSR 37 „Rezerwy”.

## **I.22. Segmenty działalności**

I.22.1. Spółka wyodrębnia i prezentuje informacje o segmentach działalności zgodnie z MSSF 8 „segmenty operacyjne”. Informacje podlegają prezentacji wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

I.22.2. Spółka ustala segmenty branżowe jako podstawowy wzór sprawozdawczy.

I.22.2.1. W dniu zatwierdzenia polityki Spółka zidentyfikowała jeden segment branżowy – produkcja urządzeń hydraulicznych. Na dzień bilansowy, w związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa segmentem, w którym działa Spółka jest pozostała działalność finansowa. Zgodnie z przyjętą strategią Emitent rozszerzył działalności o sektor nieruchomości, czego wyrazem był zakup udziałów w Spółce KCI Centrum Zabłocie.

I.22.3. Spółka ustala segmenty geograficzne jako uzupełniający wzór sprawozdawczy.

I.22.3.1. W dniu zatwierdzenia polityki Spółka zidentyfikowała jeden segment ze względu na kryterium lokalizacji aktywów Spółki – działalność w krajach UE,

I.22.3.2. W dniu zatwierdzenia polityki Spółka zidentyfikowała następujące segmenty geograficzne ze względu na kryterium lokalizacji klientów:

I.22.3.2.1. Kraje należące do UE;

I.22.3.2.2. Pozostałe kraje należące do OECD;

I.22.3.2.3. Pozostałe kraje.

I.22.4. Spółka ustala, że nie będzie wyodrębniać segmentów, jeżeli przychody lub zyski/straty lub aktywa segmentu stanowiąć będą mniej niż 10% odpowiednio przychodów, zysków/strat lub aktywów wszystkich segmentów, przy czym wyłączyć na tej podstawie z prezentacji w odrębnych segmentach nie można więcej niż 25% skonsolidowanych przychodów, zysków i aktywów.

### **I.23. Zasady konsolidacji**

I.23.1. Spółka przeprowadza konsolidację zgodnie z regulacjami MSSF 3 „Połączenia jednostek”, MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

I.23.2. Spółka może nie obejmować konsolidacją jednostki zależnej lub stowarzyszonej, jeżeli spełnione są łącznie trzy warunki (w wyjątkowych przypadkach możliwe jest odstępianie od poniższego):

I.23.2.1. Aktywa jednostki zależnej lub stowarzyszonej nie przekraczają 10% zsumowanych aktywów jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych;

I.23.2.2. Łączne przychody (ze wszystkich rodzajów działalności) jednostki zależnej lub stowarzyszonej nie przekraczają 10% zsumowanych przychodów jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych;

I.23.2.3. Bezwzględna wartość wyniku (zysku lub straty) jednostki zależnej lub stowarzyszonej stanowi nie więcej niż 10% zsumowanych kapitałów własnych jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

I.23.3. Jeżeli Spółka zdecyduje się nie obejmować konsolidacją więcej niż jednej jednostki, zsumowane wartości określone w punkcie I.23.2 dla wyłączonych jednostek nie mogą przekroczyć progów określonych w tym punkcie.

I.23.4. Spółka konsoliduje sprawozdania finansowe metodą pełną w odniesieniu do danych jednostki dominującej i jednostek zależnych zgodnie z wymogami § 22-36 MSR 27.

I.23.5. Spółka konsoliduje sprawozdania finansowe metodą praw własności w odniesieniu do danych jednostek stowarzyszonych zgodnie z wymogami § 13-30 MSR 28.

I.23.6. Spółka nie dokonuje wyłączenia marży niezrealizowanej zawartej w aktywach, jeżeli bezwzględna, łączna wartość marży niezrealizowanej nie przekracza 5% wartości bezwzględnej skonsolidowanego wyniku finansowego bez wyłączeń konsolidacyjnych. Można nie wyłączać marż niezrealizowanych wyłącznie dla środków trwałych, jeżeli samodzielnie spełniają warunek określony w zdaniu poprzednim.

I.23.7. Spółka tworzy aktywa lub rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyłączonych marż niezrealizowanych, jeżeli wartość jest zrealizowana w Jednostce, która uzyska planowane dochody podatkowe pozwalające na rozliczenie utworzonych aktywów na odroczony podatek dochodowy.

I.23.8. Nie tworzy się rezerw na odroczony podatek dochodowy z tytułu dodatniej wartości firmy.

### **Ważne oszacowania i osądy**

Szacunki Zarządu KCI S.A., wpływające na wartości wykazane w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych,
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,

- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego i nie została zmieniona w okresie sprawozdawczym.

### Zmiany polityki rachunkowości i stwierdzone błędy dotyczące lat poprzednich i ich wpływ na wynik finansowy i kapitał własny

Emitent nie dokonywał zmian zasad polityki rachunkowości w porównaniu do danych porównawczych.

### Zarządzanie ryzykiem finansowym

Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego zaprezentowano w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

### Wybrane dane finansowe

| TYTUŁ                                                                    | tys. PLN                   |                            | tys. EUR                   |                            |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                          | 01.01.2012 -<br>30.06.2012 | 01.01.2011 -<br>30.06.2011 | 01.01.2012 -<br>30.06.2012 | 01.01.2011 -<br>30.06.2011 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów          | 1 716                      | 11 562                     | 406                        | 2 914                      |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                             | (13 853)                   | (460)                      | (3 279)                    | (116)                      |
| III. Zysk (strata) brutto                                                | (13 296)                   | (1 304)                    | (3 147)                    | (329)                      |
| IV. Zysk (strata) netto                                                  | (13 296)                   | (1 397)                    | (3 147)                    | (352)                      |
| V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (13 296)                   | (1 397)                    | (3 147)                    | (352)                      |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                 | (203)                      | 8 271                      | (48)                       | 2 085                      |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej              | (297)                      | (3 003)                    | (70)                       | (757)                      |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                | (65)                       | (4 200)                    | (15)                       | (1 059)                    |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem                                     | (565)                      | 1 068                      | (134)                      | 269                        |
| X. Aktywa razem                                                          | 33 611                     | 37 506                     | 7 887                      | 9 408                      |
| XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                               | 3 162                      | 5 334                      | 742                        | 1 338                      |
| XII. Zobowiązania długoterminowe                                         | 1 564                      | 1 263                      | 367                        | 317                        |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe                                       | 1 598                      | 4 071                      | 375                        | 1 021                      |
| XIV. Kapitał własny                                                      | 30 449                     | 32 172                     | 7 145                      | 8 070                      |
| XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej     | 30 449                     | 32 172                     | 7 145                      | 8 070                      |
| XVI. Kapitał zakładowy                                                   | 18 197                     | 126 284                    | 4 270                      | 31 677                     |
| XVII. Liczba akcji na koniec okresu                                      | 36 393 000                 | 36 393 000                 | 36 393 000                 | 36 393 000                 |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                      | 0,84                       | 0,88                       | 0,20                       | 0,22                       |
| XIX. Średnia ważona liczba akcji                                         | 36 393 000                 | 36 393 000                 | 36 393 000                 | 36 393 000                 |
| XX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                     | (0,37)                     | (0,04)                     | (0,09)                     | (0,01)                     |

Informacja na temat przyjętych kursów przy przeliczaniu danych:

Dane bilansowe na dzień 30 czerwiec 2012r. zostały przeliczone po kursie 4,2613; natomiast na dzień 30 czerwiec 2011 r. - po kursie 3,9866.

Dane w rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia 2012r. do 30 czerwca 2012r. zostały przeliczone po kursie 4,2246; natomiast dane za okres 01 stycznia 2011r. do 30 czerwca 2011r. po kursie 3,9673.

Pozycję XVIII Wartość księgowa na akcję ustalono, jako iloraz kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej XV (bez kapitału akcjonariuszy/udziałowców mniejszościowych) oraz liczby akcji zwykłych na koniec okresu XVII. Pozycję XX Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ustalono jako iloraz pozycji Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (V) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych (XIX)

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

| Wyszczególnienie                                                         |    | RZiS za okres:<br>01.01.2012 -<br>30.06.2012 | RZiS za okres:<br>01.04.2012 -<br>30.06.2012 | RZiS za okres:<br>01.01.2011 -<br>30.06.2011. | RZiS za okres:<br>01.04.2011 -<br>30.06.2011 |
|--------------------------------------------------------------------------|----|----------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                   | 23 | 1 716                                        | 634                                          | 11 562                                        | 9 257                                        |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                       | 24 | 346                                          | (5)                                          | 10 584                                        | 8 788                                        |
| <b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>                              |    | <b>1 370</b>                                 | <b>639</b>                                   | <b>978</b>                                    | <b>469</b>                                   |
| Koszty sprzedaży                                                         | 24 | 7                                            | 1                                            | 79                                            | 26                                           |
| Koszty ogólnego zarządu                                                  | 24 | 1 899                                        | 917                                          | 1 307                                         | 665                                          |
| <b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>                                     |    | <b>(536)</b>                                 | <b>(279)</b>                                 | <b>(408)</b>                                  | <b>(222)</b>                                 |
| Pozostałe przychody operacyjne                                           | 25 | 254                                          | 144                                          | 24                                            | (28)                                         |
| Pozostałe koszty operacyjne                                              | 26 | 13 571                                       | 13 481                                       | 77                                            | 69                                           |
| <b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                         |    | <b>(13 853)</b>                              | <b>(13 616)</b>                              | <b>(461)</b>                                  | <b>(319)</b>                                 |
| Przychody finansowe                                                      | 27 | 617                                          | 330                                          | 749                                           | 420                                          |
| Koszty finansowe                                                         | 28 | 335                                          | (1 227)                                      | 1 708                                         | 628                                          |
| Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności |    | 275                                          | 105                                          | 115                                           | 43                                           |
| <b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>                                |    | <b>(13 296)</b>                              | <b>(11 954)</b>                              | <b>(1 305)</b>                                | <b>(484)</b>                                 |
| Podatek dochodowy                                                        | 29 | -                                            | -                                            | 92                                            | 92                                           |
| Pozostałe zmniejszenia zysku                                             |    | -                                            | -                                            | -                                             | -                                            |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>                  |    | <b>(13 296)</b>                              | <b>(11 954)</b>                              | <b>(1 397)</b>                                | <b>(576)</b>                                 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                           |    |                                              |                                              | -                                             | 2                                            |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>                                               |    | <b>(13 296)</b>                              | <b>(11 954)</b>                              | <b>(1 397)</b>                                | <b>(574)</b>                                 |
| w tym zysk akcjonariuszy mniejszościowych                                |    |                                              |                                              |                                               |                                              |
| <b>ZYSK PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>            |    | <b>(13 296)</b>                              | <b>(11 954)</b>                              | <b>(1 397)</b>                                | <b>(574)</b>                                 |

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Wyszczególnienie                                              | SCD za okres<br>01.01.2012-<br>30.06.2012 | SCD za okres<br>01.04.2012-<br>30.06.2012 | SCD za okres<br>01.01.2011-<br>30.06.2011 | SCD za okres<br>01.04.2012-<br>30.06.2012 |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>                                    | <b>(13 296)</b>                           | <b>(11 954)</b>                           | <b>(1 397)</b>                            | <b>(574)</b>                              |
| Przeszacowanie aktywów finansowych<br>dostępnych do sprzedaży | 192                                       | 192                                       | -                                         | -                                         |
| Przeszacowanie środków trwałych i WN                          | -                                         | -                                         | -                                         | -                                         |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych                         | -                                         | -                                         | -                                         | -                                         |
| Różnice z przeliczenia działalności zagranicznej              | -                                         | -                                         | -                                         | -                                         |
| Udział w pozostałych dochodach jednostek<br>stowarzyszonych   | -                                         | -                                         | -                                         | -                                         |
| Skutki ujęcia programu motywacyjnego                          | -                                         | -                                         | -                                         | -                                         |
| Skutki zmian polityki rachunkowości                           | -                                         | -                                         | -                                         | -                                         |
| Błędy z lat poprzednich                                       | -                                         | -                                         | -                                         | -                                         |
| <b>POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM</b>                                | <b>192</b>                                | <b>192</b>                                | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                  |
| Podatek dochodowy od pozostałych dochodów<br>ogółem           | -                                         | -                                         | -                                         | -                                         |
| <b>POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM PO<br/>OPODATKOWANIU</b>           | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                  |
| Dochody całkowite z działalności zaniechanej                  |                                           |                                           |                                           |                                           |
| <b>DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM</b>                                | <b>(13 104)</b>                           | <b>(11 762)</b>                           | <b>(1 397)</b>                            | <b>(574)</b>                              |
| w tym przypadające akcjonariuszom jednostki<br>dominującej    | (13 104)                                  | (11 762)                                  | (1 397)                                   | (574)                                     |
| w tym przypadające mniejszości                                | -                                         | -                                         | -                                         | -                                         |

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – Aktywa

| Wyszczególnienie                                            | Nota  | Na dzień<br>30.06.2012 | Na dzień<br>31.12.2011 | Na dzień<br>30.06.2011 |
|-------------------------------------------------------------|-------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                        |       | <b>14 282</b>          | <b>25 195</b>          | <b>15 454</b>          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                      | 1     | 153                    | 168                    | 147                    |
| Nieruchomości inwestycyjne                                  | 2     | -                      | -                      | -                      |
| Wartości niematerialne                                      | 3     | -                      | -                      | -                      |
| Wartość firmy                                               | 3a,3b |                        |                        | 503                    |
| Akcje i udziały                                             | 4     | 13 920                 | 13 644                 | 13 536                 |
| - w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności        | 4     | 13 910                 | 13 635                 | 13 527                 |
| Należności długoterminowe                                   | 5     | -                      | 10 936                 | -                      |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                   | 6     |                        |                        | -                      |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 29    | 209                    | 447                    | 1 268                  |
| Pozostałe aktywa trwałe                                     | 7     | -                      |                        | -                      |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                      |       | <b>19 329</b>          | <b>21 008</b>          | <b>22 052</b>          |
| Zapasy                                                      | 8     | 2 004                  | 2 351                  | 5 356                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług                          | 9     | 1 988                  | 84                     | 338                    |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego           | 9     | -                      | 12                     | -                      |
| Pozostałe należności                                        | 9     | 5 185                  | 8 272                  | 84                     |
| Pozostałe aktywa finansowe                                  | 10    | 9 973                  | 9 518                  | 13 303                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                          | 11    | 158                    | 764                    | 2 958                  |
| Rozliczenia międzyokresowe i inne                           | 12    | 21                     | 7                      | 13                     |
| <b>AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b> |       | <b>-</b>               | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży            | 13    | -                      | -                      | -                      |
| Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży   | 13    | -                      | -                      | -                      |
| <b>Aktywa razem :</b>                                       |       | <b>33 611</b>          | <b>46 203</b>          | <b>37 506</b>          |

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – Pasywa

| Wyszczególnienie                                                                   |    | Na dzień<br>30.06.2012 | Na dzień<br>31.12.2011 | Na dzień<br>30.06.2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------|----|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                                    |    | <b>30 449</b>          | <b>43 826</b>          | <b>32 172</b>          |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>              |    | <b>30 449</b>          | <b>43 826</b>          | <b>32 172</b>          |
| Kapitał podstawowy                                                                 | 14 | 18 197                 | 18 197                 | 126 284                |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne                                |    | (234)                  |                        |                        |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji                                                    |    | 69 489                 | 69 489                 | 55 107                 |
| Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego                                              |    | -                      | -                      | 8 468                  |
| Pozostały kapitał zapasowy                                                         |    | -                      | -                      | 5 914                  |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                                      |    | 192                    | -                      | -                      |
| Kapitał rezerwowy                                                                  |    | -                      | -                      | -                      |
| Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń                             |    | -                      | -                      | -                      |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych                               |    |                        |                        |                        |
| Niepodzielony wynik z lat ubiegłych                                                |    | (43 899)               | (54 117)               | (162 204)              |
| Zysk (strata) netto roku obrotowego przypadający akcjonariuszom spółki dominującej |    | (13 296)               | 10 257                 | (1 397)                |
| Zysk (strata) netto roku obrotowego przypadający akcjonariuszom mniejszościowym    |    | -                      | -                      | -                      |
| Odpisy z zysku netto roku obrotowego                                               |    |                        |                        |                        |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY AKCJONARIUSZY I UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH</b>                 |    | <b>-</b>               | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                                 |    | <b>1 564</b>           | <b>495</b>             | <b>1 263</b>           |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                   | 29 | 209                    | 447                    | 1 207                  |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                        | 16 |                        | -                      |                        |
| - w tym: długoterminowe                                                            |    |                        | -                      |                        |
| Pozostałe rezerwy                                                                  | 16 |                        | -                      | -                      |
| - w tym: długoterminowe                                                            |    |                        | -                      | -                      |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                                   | 17 |                        | -                      | -                      |
| Inne zobowiązania finansowe                                                        | 18 |                        | 48                     | 56                     |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                              | 19 | 1 355                  | -                      | -                      |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                                |    | <b>1 598</b>           | <b>1 882</b>           | <b>4 071</b>           |
| Kredyty i pożyczki                                                                 | 17 | -                      | -                      | -                      |
| Inne zobowiązania finansowe                                                        | 18 |                        | 16                     | 15                     |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                               |    | 582                    | 91                     | 242                    |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                |    | -                      | -                      | -                      |
| Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe                             | 20 | 235                    | 1 373                  | 2 001                  |
| Przychody przyszłych okresów                                                       | 21 | 781                    | 402                    | 1 813                  |
| <b>ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>                 | 22 | <b>-</b>               | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| <b>Pasywa razem :</b>                                                              |    | <b>33 611</b>          | <b>46 203</b>          | <b>37 506</b>          |

## Skonsolidowane sprawozdanie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

### Wyszczególnienie

| SPRAWOZDANIE<br>ZMIAN W KAPITALE<br>WŁASNYM            | KAPITAŁ<br>PODSTAW<br>OWY | AKCJE<br>WŁASNE | UDZIAŁY<br>NIEKONTRO<br>LUJĄCE | POZOSTAŁE<br>KAPITAŁY | KAPITAŁ Z<br>AKTUALIZACJI<br>WYCENY | ZYSKI<br>ZATRZYMANE/<br>STRATY<br>NIEPOKRYTE | RAZEM<br>KAPITAŁ<br>WŁASNY |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Wartość na 1 stycznia<br/>2011</b>                  | <b>126 284</b>            | -               | -                              | <b>69 489</b>         | -                                   | <b>(162 204)</b>                             | <b>33 569</b>              |
| zysk / strata netto<br>bieżącego okresu                |                           |                 | -                              | -                     | -                                   | 10 257                                       | 10 257                     |
| <b>Całkowite dochody</b>                               |                           | -               | -                              | -                     | -                                   | <b>10 257</b>                                | <b>10 257</b>              |
| - obniżenie wartości<br>nominalnej – pokrycie<br>strat | <b>(108 087)</b>          | -               | -                              | -                     | -                                   | 108 087                                      | -                          |
| - zaokrąglenia                                         | -                         | -               | -                              | -                     | -                                   | (1)                                          | (1)                        |
| <b>Wartość na 31 grudnia<br/>2011</b>                  | <b>18 197</b>             | -               | -                              | <b>69 489</b>         | -                                   | <b>(43 860)</b>                              | <b>43 826</b>              |
| <br><b>Wartość na 1 stycznia<br/>2012</b>              | <br><b>18 197</b>         | <br>-           | <br>-                          | <br><b>69 489</b>     | <br>-                               | <br><b>(43 860)</b>                          | <br><b>43 826</b>          |
| zysk / strata netto<br>bieżącego okresu                | -                         | -               | -                              | -                     | -                                   | (13 296)                                     | (13 296)                   |
| <b>Całkowite dochody</b>                               | -                         | -               | -                              | -                     | -                                   | <b>(13 296)</b>                              | <b>(13 296)</b>            |
| - obniżenie wartości<br>nominalnej – pokrycie<br>strat | -                         | -               | -                              | -                     | -                                   | -                                            | -                          |
| - objęcie akcji<br>własnych-połączenie                 | -                         | (234)           | -                              | -                     | -                                   | -                                            | (234)                      |
| - wycena akcji                                         | -                         | -               | -                              | -                     | 192                                 | -                                            | 192                        |
| - inne                                                 | -                         | -               | -                              | -                     | -                                   | (39)                                         | (39)                       |
| <b>Wartość na 30 czerwca<br/>2012</b>                  | <b>18 197</b>             | <b>(234)</b>    | -                              | <b>69 489</b>         | <b>192</b>                          | <b>(57 195)</b>                              | <b>30 449</b>              |

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

| Wyszczególnienie                                                                  | 01.01.2012 -<br>30.06.2012. | 01.01.2011 -<br>30.06.2011. |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                   |                             |                             |
| Zysk (strata) netto                                                               | (13 296)                    | (1 397)                     |
| Korekty razem                                                                     | 13 093                      | 9 668                       |
| Amortyzacja                                                                       | 112                         | 64                          |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                          | -                           | -                           |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                           | (246)                       | 772                         |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                        | (93)                        | 230                         |
| Zmiana stanu rezerw                                                               | -                           | 59                          |
| Zmiana stanu zapasów                                                              | 347                         | 10 499                      |
| Zmiana stanu należności                                                           | 12 119                      | 615                         |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych     | 711                         | (1 675)                     |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów | 365                         | (851)                       |
| Bieżący podatek dochodowy                                                         | -                           | -                           |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                       | 12                          | -                           |
| Inne korekty                                                                      | (234)                       | (45)                        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej zaniechanej                  | -                           | -                           |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                       | <b>(203)</b>                | <b>8 271</b>                |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                 |                             |                             |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych                                       | -                           | (7)                         |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych                                      | -                           | -                           |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                    | (138)                       | 4                           |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                   | 63                          | -                           |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych                                   | -                           | -                           |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych                                  | -                           | -                           |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                    | (1 002)                     | -                           |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                   | -                           | -                           |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu                   | -                           | -                           |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu                  | -                           | -                           |
| Wydatki na nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych                          | -                           | -                           |
| Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych                         | -                           | -                           |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności      | -                           | -                           |
| Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności         | -                           | -                           |
| Pożyczki udzielone                                                                | -                           | (3 000)                     |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych                                             | 473                         | -                           |
| Otrzymane odsetki                                                                 | 307                         | -                           |
| Otrzymane dywidendy                                                               | -                           | -                           |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                         | -                           | -                           |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                          | -                           | -                           |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej zaniechanej                | -                           | -                           |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                     | <b>(297)</b>                | <b>3 003</b>                |

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) – cd.

| Wyszczególnienie                                                | 01.01.2012 -<br>30.06.2012. | 01.01.2011 -<br>30.06.2011. |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>  |                             |                             |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji                              | -                           | -                           |
| Nabycie/zbycie akcji własnych                                   | -                           | -                           |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych          | -                           | -                           |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                           | -                           | -                           |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                | -                           | 384                         |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                      | -                           | (4 433)                     |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                 | (64)                        | 7                           |
| Dywidendy wypłacone                                             | -                           | -                           |
| Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych                         | (1)                         | -                           |
| Odsetki zapłacone                                               | -                           | (158)                       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej zaniechanej | -                           | -                           |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>      | <b>(65)</b>                 | <b>(4 200)</b>              |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>                          | <b>(565)</b>                | <b>1 068</b>                |
| w tym z działalności zaniechanej                                | -                           | (1)                         |
| <b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>        | <b>(565)</b>                | <b>1 068</b>                |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych    | -                           | -                           |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>                      | <b>723</b>                  | <b>1 890</b>                |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>       | <b>158</b>                  | <b>2 958</b>                |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                        | -                           | -                           |

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Rzeczowe aktywa trwałe

| 1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe          | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Grunty                                | -                           | -                           | -                           |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | -                           | -                           | -                           |
| Budynki i budowle                     | -                           | -                           | -                           |
| Urządzenia techniczne i maszyny       | 45                          | 21                          | 24                          |
| Środki transportu                     | 108                         | 97                          | 123                         |
| Pozostałe środki trwałe               | -                           | -                           | -                           |
| Środki trwałe w budowie               | -                           | 50                          | -                           |
| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:</b>  | <b>153</b>                  | <b>168</b>                  | <b>147</b>                  |

Na dzień 30.06.2012 nie występują środki trwałe używane na podstawie leasingu.

Wartość bilansowa środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu na dzień: 30.06.2011r. wynosi 71 tys. zł., natomiast na dzień: 31.12.2011r. wynosiła 73 tys. zł.

| 1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie sprawozdawczym     | Grunty | Prawo wieczystego użytkowania | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie |
|-----------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>        | -      | -                             | -                 | 49                              | 223               | 4                       | -                       |
| Przypisane do działalności zaniechanej                    | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                       | -                       |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                | -      | -                             | -                 | 31                              | 107               | -                       | -                       |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                               | -      | -                             | -                 | -                               | (99)              | -                       | -                       |
| <b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>          | -      | -                             | -                 | 80                              | 231               | 4                       | -                       |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>               | -      | -                             | -                 | 28                              | 126               | 4                       | -                       |
| Przypisane do działalności zaniechanej                    | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                       | -                       |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                | -      | -                             | -                 | 7                               | 25                | -                       | -                       |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                               | -      | -                             | -                 | -                               | (28)              | -                       | -                       |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>                 | -      | -                             | -                 | 35                              | 123               | 4                       | -                       |
| <b>Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu</b> | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                       | -                       |
| Przypisane do działalności zaniechanej                    | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                       | -                       |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                       | -                       |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                               | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                       | -                       |
| <b>Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>   | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                       | -                       |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                     | -      | -                             | -                 | 45                              | 108               | -                       | -                       |

Wykaz zakresu rocznych stawek amortyzacyjnych środków trwałych w poszczególnych grupach:

- Grupa 0 -
- Grupa 1 od 1,13% do 9,4%
- Grupa 2 od 0,67% do 8,5%
- Grupa 3 od 5,0% do 50%
- Grupa 4 od 0,04% do 50%
- Grupa 5 od 2,6% do 50%
- Grupa 6 od 0,4% do 50%
- Grupa 7 od 1,3% do 50%
- Grupa 8 od 0,6% do 50%

| 1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe w poprzednim okresie sprawozdawczym | Grunty | Prawo wieczystego użytkowania | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie |
|------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| Wartość bilansowa brutto na początek okresu                      | -      | -                             | -                 | 47                              | 222               | 4                       | -                       |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                       | -      | -                             | -                 | 7                               | 1                 | -                       | -                       |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                      | -      | -                             | -                 | (5)                             | -                 | -                       | -                       |
| Wartość bilansowa brutto na koniec okresu                        | -      | -                             | -                 | 49                              | 223               | 4                       | -                       |
| Wartość umorzenia na początek okresu                             | -      | -                             | -                 | 27                              | 80                | 4                       | -                       |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                       | -      | -                             | -                 | 5                               | 46                | -                       | -                       |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                      | -      | -                             | -                 | (4)                             | -                 | -                       | -                       |
| Wartość umorzenia na koniec okresu                               | -      | -                             | -                 | 28                              | 126               | 4                       | -                       |
| Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu               | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                       | -                       |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                       | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                       | -                       |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                      | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                       | -                       |
| Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu                 | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                       | -                       |
| Wartość netto na koniec okresu                                   | -      | -                             | -                 | 21                              | 97                | -                       | -                       |

| 3.2 - Wartości niematerialne i prawne w okresie sprawozdawczym | Wartość firmy | Patenty i licencje | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne | Nie oddane do użytkowania |
|----------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|-------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Wartość bilansowa brutto na początek okresu                    | -             | 1 614              | -                       | -                                | -                         |
| Przypisane do działalności zaniechanej                         | -             | -                  | -                       | -                                | -                         |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                     | -             | -                  | -                       | -                                | -                         |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                    | -             | -                  | -                       | -                                | -                         |
| Wartość bilansowa brutto na koniec okresu                      | -             | 1 614              | -                       | -                                | -                         |
| Wartość umorzenia na początek okresu                           | -             | 879                | -                       | -                                | -                         |
| Przypisane do działalności zaniechanej                         | -             | -                  | -                       | -                                | -                         |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                     | -             | 81                 | -                       | -                                | -                         |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                    | -             | -                  | -                       | -                                | -                         |
| Wartość bilansowa brutto na koniec okresu                      | -             | 960                | -                       | -                                | -                         |
| Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu             | -             | 735                | -                       | -                                | -                         |
| Przypisane do działalności zaniechanej                         | -             | -                  | -                       | -                                | -                         |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                     | -             | -                  | -                       | -                                | -                         |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                    | -             | (81)               | -                       | -                                | -                         |
| Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu               | -             | 654                | -                       | -                                | -                         |
| Wartość netto na koniec okresu                                 | -             | -                  | -                       | -                                | -                         |

| 3.3 - Wartości niematerialne i prawne w poprzednim okresie sprawozdawczym | Wartość firmy | Patenty i licencje | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne | Nie oddane do użytkowania |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|-------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Wartość bilansowa brutto na początek okresu                               |               | 1 629              |                         |                                  |                           |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                                |               | -                  |                         |                                  |                           |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                               |               |                    |                         |                                  |                           |
| Wartość bilansowa brutto na koniec okresu                                 |               | 1 629              |                         |                                  |                           |
| Wartość umorzenia na początek okresu                                      |               | 725                |                         |                                  |                           |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                                |               | 40                 |                         |                                  |                           |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                               |               | -                  |                         |                                  |                           |
| Wartość bilansowa brutto na koniec okresu                                 |               | 763                |                         |                                  |                           |
| Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu                        |               | 895                |                         |                                  |                           |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                                |               | 9                  |                         |                                  |                           |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                               |               | (40)               |                         |                                  |                           |
| Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu                          |               | 864                |                         |                                  |                           |
| Wartość netto na koniec okresu                                            |               | -                  |                         |                                  |                           |

Roczne stawki amortyzacyjne wartości niematerialnych i prawnych w grupie licencje na programy komputerowe wynoszą od 10% do 50%. Nie występują WN o nieokreślonym terminie używania.

Zmniejszenie w pierwszym półroczu 2012 roku wartości odpisów aktualizujących wartość programów nastąpiła w kwocie amortyzacji za ten okres.

| 3a.1 - Wartość firmy         | 30.06.2012 |                      |                   | 31.12.2011 |                      |                   | 30.06.2011 |                      |                   |
|------------------------------|------------|----------------------|-------------------|------------|----------------------|-------------------|------------|----------------------|-------------------|
|                              | Wartość    | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość    | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość    | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Relpol S.A.                  | -          | -                    | -                 | -          | -                    | -                 | -          | -                    | -                 |
| Ponar Real Estate Sp. z o.o. | 16 438     | 16 438               | -                 | 16 438     | 16 438               | -                 | 16 438     | 15 935               | 503               |
| <b>RAZEM WARTOŚĆ FIRMY:</b>  | 16 438     | 16 438               | -                 | 16 438     | 16 438               | -                 | 16 438     | 15 935               | 503               |

| 3a.2 Wartość firmy                    | Stan na dzień 30.06.2012 | Stan na dzień 31.12.2011 | Stan na dzień 30.06.2011 |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Wartość na początek okresu            | -                        | 503                      | 503                      |
| Odpisy aktualizujące                  | -                        | (503)                    |                          |
| <b>WARTOŚĆ FIRMY NA KONIEC OKRESU</b> | -                        | -                        | 503                      |

Na dzień 30.06.2012r. nie nastąpiła zmiana wartość firmy. Odpis aktualizujący wartość firmy Ponar Real Estate tworzony jest do wysokości szacowanych, przyszłych korzyści ekonomicznych wygenerowanych przez aktywa tej Spółki ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

| 4.1 - Akcje i udziały             | Siedziba     | Wartość bez pomniejszania o odpisy |               |               | % posiadanych udziałów/ % posiadanych głosów |            |            | Metoda wyceny  |
|-----------------------------------|--------------|------------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------------------|------------|------------|----------------|
|                                   |              | 30.06.2012                         | 31.12.2011    | 30.06.2011    | 30.06.2012                                   | 31.12.2011 | 30.06.2011 |                |
| Nazwa jednostki                   |              |                                    |               |               |                                              |            |            |                |
| Hydrotor S.A.                     | Tuchola      | 8                                  | 8             | 8             | -                                            | -          | -          | Cena nabycia   |
| Pozostałe                         | -            | 20                                 | 20            | 20            | -                                            | -          | -          | Cena nabycia   |
| Hydromeca SA**                    | Brussels     | 2 442                              | 2 442         | 2 442         | 100                                          | 100        | 100        | Cena nabycia   |
| KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. * | Kraków       | 13 910                             | 13 641        | 13 527        | 20,00                                        | 20,00      | 20,00      | Praw własności |
| Georgia Hydraulic Cylinders INC   | Douglasville | -                                  | -             | 37 903        | -                                            | -          | 50,50      | Cena nabycia   |
| <b>Razem wartość brutto</b>       |              | <b>16 380</b>                      | <b>16 111</b> | <b>53 900</b> | <b>-</b>                                     | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>       |

\* Spółka wyceniana metodą praw własności

\*\* Do końca roku 2009 spółka była konsolidowana metodą pełną

| 4.2 - Odpisy aktualizujące akcje i udziały      | 30.06.2012                         |                  |                                  | 31.12.2011                         |                  |                                  | 30.06.2011                         |                  |                                  |
|-------------------------------------------------|------------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------|----------------------------------|
| Nazwa jednostki                                 | Wartość odpisów na początek okresu | Zmiany w okresie | Wartość odpisów na koniec okresu | Wartość odpisów na początek okresu | Zmiany w okresie | Wartość odpisów na koniec okresu | Wartość odpisów na początek okresu | Zmiany w okresie | Wartość odpisów na koniec okresu |
| Hydromeca SA                                    | 2 442                              |                  | 2 442                            | 2 442                              | -                | 2 442                            | 2 442                              | -                | 2 442                            |
| FAM S.A.                                        | -                                  | -                | -                                | -                                  | -                | -                                | -                                  | -                | -                                |
| Georgia Hydraulic Cylinders INC                 | -                                  | -                | -                                | 37 903                             | (37 903)         | -                                | 37 903                             | -                | 37 903                           |
| Pozostałe                                       | 25                                 | (7)              | 18                               | 19                                 | -                | 19                               | 19                                 | -                | 19                               |
| <b>Razem wartość</b>                            | <b>2 467</b>                       | <b>-</b>         | <b>2 460</b>                     | <b>40 364</b>                      | <b>(37 897)</b>  | <b>2 467</b>                     | <b>40 364</b>                      | <b>-</b>         | <b>40 364</b>                    |
| <b>Razem wartość bilansowa akcji i udziałów</b> | <b>13 920</b>                      |                  |                                  | <b>13 644</b>                      |                  |                                  | <b>13 536</b>                      |                  |                                  |

W dniu 31 stycznia 2012r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24.01.2012r. na mocy którego w dniu 25.01.2012r. w/w Sąd dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółkami Ponar Holding sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center sp. z o.o. Połączenie spółek zostało przeprowadzone na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Ponar Holding sp. z o.o. oraz spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o. (Spółki Przejmowane) na spółkę KCI S.A. (Spółka Przejmująca).

W miesiącu styczniu 2012 roku KCI S.A. objęła udziały w spółce Ponar Real Estate Sp. z o.o. jako jedyny udziałowiec. Dotychczasowym jedynym udziałowcem Spółki Ponar Real Estate Sp. z o.o. była spółka Ponar Holding Sp. z o.o., która została przejęta przez KCI S.A. na skutek połączenia. Spółka Ponar Real Estate Sp. z o.o. jest wyceniana w wartości przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych pochodzących ze sprzedaży mieszkań. Wartość odpisu aktualizującego w pierwszym półroczu wartość udziałów w spółce Ponar Real Estate Sp. z o.o. odniesiona w ciężar kosztów finansowych wyniosła 15 tys. zł.

Wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań bilansowych jest zbliżona do wartości godziwej. W związku z tym zgodnie z MSSF 7 pkt. 29 odstąpiono od szczegółowej charakterystyki wymienionej powyżej pozycji.

W dniu 24 października 2011 r. Emitent otrzymał podpisaną przez Joe Bajjani „Umowę odkupu akcji” spółki Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. z siedzibą w USA. Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Emitenta wszystkich posiadanych akcji w spółce Georgia Hydraulic Cylinder, Inc., w liczbie 1425,62 akcji serii

A stanowiących 50,5% wyemitowanego i pozostającego w obrocie kapitału akcyjnego spółki Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. Cena sprzedaży akcji wynosi 4.000.000,00 USD (cztery miliony dolarów amerykańskich). Zapłata ceny zostanie zrealizowana w ramach wystawionego w dniu 18 października 2011 r. przez Joe Bajjani „Skryptu dłużnego” (weksla), który przewiduje zapłatę ceny w ratach, a termin płatności ostatniej raty przypada na 30 września 2016 r. Od pozostałej do zapłaty kwoty ceny sprzedaży akcji naliczane będą odsetki według stawki Libor dla jednomiesięcznych depozytów dolarowych (USD). Zapłata ceny sprzedaży akcji została zabezpieczona bezwarunkową i nieodwołalną gwarancją udzieloną przez spółkę McNutt Service Group, Inc. z siedzibą w USA na podstawie „Umowy gwarancji” zawartej w dniu 18 października 2011 r.

W dniu 20 lipca 2012r. do Spółki wpłynęła informacja od kancelarii prawnej reprezentującej KCI S.A o wszczęciu, zgodnie z przepisami federalnymi USA, w dniu 23 lipca 2012r. postępowania o zapłatę przeciwko Joe Bajjani oraz McNutt Service Group, Inc. z siedzibą w USA. o wartości przedmiotu sporu 4.000.000,00 USD (wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta).

Powodem wszczęcia powyższego postępowania jest niewywiązywanie się przez Kupującego - Joe Bajjani - z harmonogramu spłaty zobowiązań z tytułu zawartej umowy sprzedaży przez Emitenta akcji Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. Na skutek powyższego, Zarząd Emitenta zdecydował o dokonaniu 100% odpisu aktualizującego wartość tych należności w kwocie 13.385 tys. zł., który to odpis został odniesiony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Typowy sposób zakupów i sprzedaży udziałów i akcji jest ujmowany według daty zawarcia transakcji.

Wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych na dzień 30 czerwca 2012 roku została doprowadzona do ich wartości netto na dzień bilansowy.

W 2011 roku nie wystąpiły aktywa finansowe, których nie wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań bilansowych jest zbliżona do wartości godziwej. W związku z tym zgodnie z MSSF 7 pkt. 29 odstąpiono od szczegółowej charakterystyki wymienionej powyżej pozycji.

W dniu 15 lutego 2011 r. Emitent podpisał z Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Krakowie porozumienie do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. z dnia 12 stycznia 2010 r. (Rap. b. 5/2010 z dnia 13.01.2010 r.)

Na podstawie w/w porozumienia Strony postanowiły, że zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2011 r. Ponadto Strony postanowiły, że przysługiwało im będzie wzajemne prawo do odstąpienia od przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji, z którego mogą one skorzystać co najmniej na 14 dni przed terminem zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży, przy czym warunkiem skuteczności oświadczenia o odstąpieniu będzie jednoczesna zapłata przez stronę odstępującą odstępnego w wysokości 500.000 zł.

W dniu 29 grudnia 2011 roku Spółka podpisała z Jupiter Narodowym Funduszem Inwestycyjnym S.A. porozumienie do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. (FAM) z dnia 12 stycznia 2010 roku. Na mocy powyższego porozumienia Strony postanowiły, że zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji FAM nastąpi w terminie do dnia 31 lipca 2012 roku.

W dniu 31 lipca 2012 roku Spółka podpisała z Jupiter Narodowym Funduszem Inwestycyjnym S.A. porozumienie do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. (FAM) z dnia 12 stycznia 2010 roku. Na mocy powyższego porozumienia Strony postanowiły, że zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji FAM nastąpi w terminie do dnia 31 lipca 2013 roku. W pozostałym zakresie umowa pozostała bez zmian.

Podstawowe dane Spółek powiązanych objętych konsolidacją na dzień 30.06.2012r.- bez wyłączeń konsolidacyjnych

| Wyszczególnienie       | Ponar Real Estate | KCI Centrum Zabłocie |
|------------------------|-------------------|----------------------|
| Suma bilansowa         | 2 118             | 72 740               |
| Kapitał własny         | 1 032             | 59 762               |
| Przychody ze sprzedaży | 361               | 5 479                |
| Wynik finansowy        | (147)             | 1 373                |

## Należności długoterminowe

| 5.1 - Należności długoterminowe                        | 30.06.2012 |                      |                   | 31.12.2011    |                      |                   | 30.06.2011 |                      |                   |
|--------------------------------------------------------|------------|----------------------|-------------------|---------------|----------------------|-------------------|------------|----------------------|-------------------|
| Specyfikacja                                           | Wartość    | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość       | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość    | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Należności wymagalne w ciągu 2 lat od dnia bilansowego | 2 541      | 2 541                | -                 | 5 126         | -                    | 5 126             | -          | -                    | -                 |
| Należności wymagalne od 2 do 5 lat od dnia bilansowego | 7 031      | 7 031                | -                 | 5 810         | -                    | 5 810             | -          | -                    | -                 |
| Należności wymagalne powyżej 5 lat od dnia bilansowego | -          | -                    | -                 | -             | -                    | -                 | -          | -                    | -                 |
| <b>RAZEM NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMIN.</b>                   | <b>-</b>   |                      |                   | <b>10 936</b> |                      |                   | <b>-</b>   |                      |                   |

## Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

| 6.1 - Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe         | 30.06.2012 |                      |                   | 31.12.2011 |                      |                   | 30.06.2011 |                      |                   |
|---------------------------------------------------------|------------|----------------------|-------------------|------------|----------------------|-------------------|------------|----------------------|-------------------|
| Specyfikacja                                            | Wartość    | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość    | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość    | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Pożyczki udzielone                                      | -          | -                    | -                 | -          | -                    | -                 | -          | -                    | -                 |
| <b>POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>          | <b>-</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>          | <b>-</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>          |

## Zapasy

| 8.1 - Zapasy                   | 30.06.2012   |                      |                   | 31.12.2011   |                      |                   | 30.06.2011   |                      |                   |
|--------------------------------|--------------|----------------------|-------------------|--------------|----------------------|-------------------|--------------|----------------------|-------------------|
|                                | Wartość      | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość      | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość      | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Materiały i towary             | -            | -                    | -                 | -            | -                    | -                 | -            | -                    | -                 |
| Półprodukty i produkcja w toku | -            | -                    | -                 | -            | -                    | -                 | -            | -                    | -                 |
| Wyroby gotowe                  | 2 077        | 73                   | 2 004             | 2 369        | 18                   | 2 351             | 5 692        | 336                  | 5 356             |
| Towary                         | -            | -                    | -                 | -            | -                    | -                 | -            | -                    | -                 |
| Zaliczki na poczet dostaw      | -            | -                    | -                 | -            | -                    | -                 | -            | -                    | -                 |
| <b>RAZEM ZAPASY:</b>           | <b>2 077</b> | <b>73</b>            | <b>2 004</b>      | <b>2 369</b> | <b>18</b>            | <b>2 351</b>      | <b>5 692</b> | <b>336</b>           | <b>5 356</b>      |

#### Należności krótkoterminowe

| 9.1 - Należności                                                        | 30.06.2012    |                      |                   | 31.12.2011   |                      |                   | 30.06.2011   |                      |                   |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|-------------------|--------------|----------------------|-------------------|--------------|----------------------|-------------------|
|                                                                         | Wartość       | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość      | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość      | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                      | 3 423         | 1 435                | 1 988             | 1 500        | 1 416                | 84                | 1 909        | 1 571                | 338               |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                       | -             | -                    | -                 | 12           | -                    | 12                | 12           | -                    | 12                |
| Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych | 145           | -                    | 145               | 72           | -                    | 72                | 44           | -                    | 44                |
| Pozostałe należności                                                    | 8 853         | 3 813                | 5 040             | 8 200        | -                    | 8 200             | 28           | -                    | 28                |
| <b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>                                                | <b>12 421</b> | <b>5 248</b>         | <b>7 173</b>      | <b>9 784</b> | <b>1 416</b>         | <b>8 368</b>      | <b>1 993</b> | <b>1 571</b>         | <b>422</b>        |

| 9.2 - Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Odpisy na początek okresu                             | 1 416                       | 1 581                       | 1 581                       |
| Przypisane do działalności zaniechanej                | -                           | -                           | -                           |
| Utworzenie                                            | 3 832                       | -                           | -                           |
| Rozwiązanie                                           | -                           | -                           | (10)                        |
| Wykorzystanie                                         | -                           | (165)                       | -                           |
| <b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>                       | <b>5 248</b>                | <b>1 416</b>                | <b>1 571</b>                |

#### Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

| 10.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe        | 30.06.2012    |                      |                   | 31.12.2011    |                      |                   | 30.06.2011    |                      |                   |
|----------------------------------------------------------|---------------|----------------------|-------------------|---------------|----------------------|-------------------|---------------|----------------------|-------------------|
|                                                          | Wartość       | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość       | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość       | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Pożyczki udzielone                                       | 4 483         | -                    | 4 483             | 16 790        | 11 567               | 5 223             | 18 809        | 10 791               | 8 018             |
| Udziały i akcje                                          | -             | -                    | -                 | -             | -                    | -                 | -             | -                    | -                 |
| wycena transakcje Forward, opcje                         | -             | -                    | -                 | -             | -                    | -                 | -             | -                    | -                 |
| Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności               | -             | -                    | -                 | -             | -                    | -                 | -             | -                    | -                 |
| Aktywa dostępne do sprzedaży                             | 28 781        | 23 291               | 5 490             | 27 855        | 23 560               | 4 295             | 27 863        | 22 578               | 5 285             |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS          | -             | -                    | -                 | -             | -                    | -                 | -             | -                    | -                 |
| Konwersja akcji i udziałów z poz. długoterminowej        | -             | -                    | -                 | -             | -                    | -                 | -             | -                    | -                 |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b> | <b>33 264</b> | <b>23 291</b>        | <b>9 973</b>      | <b>44 645</b> | <b>35 127</b>        | <b>9 518</b>      | <b>46 672</b> | <b>33 369</b>        | <b>13 303</b>     |

Na dzień 30.06.2012r. saldo udzielonych pożyczek krótkoterminowych wraz z należnymi odsetkami wynosi 4.762 tys. zł w tym: Ponar Real Estate 279 tys. zł; Dragmor Sp. z o.o. 1.593 tys. zł., KCI Łobzów Sp. z o.o. 2.557 tys. zł., KCI Development Sp. z o.o. 333 tys. zł.

Po dniu bilansowym spółka Dragmor spłaciła część swojego zobowiązania z tytułu pożyczki w kwocie 430 tys. zł. W oparciu o monitoring ryzyka kredytowego Zarząd ocenia, iż nie zachodzi istotne ryzyko trwałej utraty wartości należności pomimo upływu terminu spłaty pożyczki w dniu 25 kwietnia 2011 roku. Wartość należności z tytułu pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami wynosi na dzień 30.06.2012 roku 1.593 tys. zł.

Na dzień 30.06.2012r. aktywa dostępne do sprzedaży stanowią akcje i udziały spółek: FAM S.A. w wys. brutto 27.760 tys. zł (odpis aktualizujący 23.484 tys. zł. Wartość netto akcji FAM na dzień 31.12.2011 jest tak sama jak na dzień 30.06.2012 roku i wynosi 1,22 zł za akcję); Krakchemia S.A. w wys. brutto 1.001 tys. zł (przeszacowanie do wartości godziwej w kwocie 192 tys. zł odniesione zostało w 2012 roku na dobro kapitału z aktualizacji wyceny); inne udziały i akcje w wartości 20 tys. zł. (w latach poprzednich oraz w roku bieżącym nie tworzono na nie odpisów).

W dniu 13 marca 2012r. został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 29 czerwca 2011r. w kwocie 3.000.000 zł. opisanej w raporcie bieżącym nr 1/2012, zawartej przez Emitenta z KCI Łobzów Sp. z o.o. (pożyczkobiorcą). Aneks wszedł w życie z dniem 1 marca 2012r. Na mocy powyższego aneksu Strony ustaliły termin spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2012r.

Na dzień 31.12.2011r. saldo udzielonych pożyczek krótkoterminowych wraz z należnymi odsetkami wynosi 7.375 tys. zł w tym: Ponar-Holding 14.941 tys. zł (odpis aktualizujący 13.706 tys. zł), Ponar Real Estate 916 tys. zł; Ponar Corporate Center 11.774 tys. zł (odpis aktualizujący 11.567 tys. zł); Dragmor Sp. z o.o. 1.527 tys. zł., KCI Łobzów Sp. z o.o. 3.174 tys. zł., KCI Development Sp. z o.o. 316 tys. zł.

Na dzień 31.12.2011r. aktywa dostępne do sprzedaży stanowią akcje i udziały spółek: FAM S.A. w wys. 27.760 tys. zł (odpis aktualizujący 23.484 tys. zł.); Ponar Corporate Center Sp. z o.o. w wys. 75 tys. zł. (odpis aktualizujący 75 tys. zł.) oraz inne.

Na skutek opisanego powyżej połączenia, wartość pożyczek udzielonych spółkom Ponar Corporate Center Sp. z o.o. oraz Ponar-Holding Sp. z o.o. została rozliczona w księgach Emitenta.

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Emitent ustanowił na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Doradztwo Finansowe IDMSA.PL. – administratora blokady, autonomiczną blokadę na 3.505.000 posiadanych akcjach FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz 449.262 posiadanych akcjach własnych KCI S.A. Blokada ta ustanowiona została jako jedno z zabezpieczeń wierzytelności wynikających z wyemitowanych w dniu 13 kwietnia przez Jupiter NFI SA z siedzibą w Krakowie 47.000 dwuletnich obligacji zwykłych, na okaziciela, zabezpieczonych, serii G o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i łącznej cenie emisyjnej 47.000.000,00 zł. Jednocześnie pomiędzy KCI S.A. oraz JUPITER NFI S.A. w dniu 19 kwietnia 2012r. została zawarta umowa, na mocy której Strony ustaliły warunki dotyczące wynagrodzenia należnego KCI S.A. za ustanowione w/w zabezpieczenia emisji obligacji. Wysokość wynagrodzenia została określona na warunkach rynkowych.

## Środki pieniężne

| 11.1 - Środki pieniężne                                         | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Środki pieniężne w kasie                                        | 2                           | 2                           | 5                           |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych                        | 156                         | 762                         | 1 103                       |
| Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty                    | -                           | -                           | 1 850                       |
| <b>RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:</b>                                  | <b>158</b>                  | <b>764</b>                  | <b>2 958</b>                |
| - w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | -                           | -                           | -                           |

#### Rozliczenia międzyokresowe aktywne

| 12.1 - Rozliczenia międzyokresowe aktywne | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Koszty związane z marketingiem            | -                           | -                           | -                           |
| Ubezpieczenia                             | 14                          | 6                           | 2                           |
| Licencje i certyfikaty                    | -                           | -                           | -                           |
| Odpis ZFŚS                                | -                           | -                           | -                           |
| Pozostałe                                 | 7                           | 1                           | 11                          |
| Odsetki dot. leasingu fin.                | -                           | -                           | -                           |
| <b>RAZEM ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:</b>  | <b>21</b>                   | <b>7</b>                    | <b>13</b>                   |

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży – pozycja nie wystąpiła

#### Kapitał własny

| 14.1 - Kapitał własny    | Ilość<br>wyemitowanych<br>akcji na dzień | Ilość<br>wyemitowanych<br>akcji na dzień | Ilość<br>wyemitowanych<br>akcji na dzień | Ilość akcji<br>zatwierdzonych<br>do emisji na<br>dzień | Ilość akcji<br>zatwierdzonych<br>do emisji na<br>dzień | Ilość akcji<br>zatwierdzonych<br>do emisji na<br>dzień |
|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
|                          | 30.06.2012                               | 31.12.2011                               | 30.06.2011                               | 30.06.2012                                             | 31.12.2011                                             | 30.06.2011                                             |
| A - zwykle na okaziciela | 399 750                                  | 399 750                                  | 399 750                                  | 0                                                      | 0                                                      | 0                                                      |
| B - zwykle na okaziciela | 399 750                                  | 399 750                                  | 399 750                                  | 0                                                      | 0                                                      | 0                                                      |
| C - zwykle na okaziciela | 67 000                                   | 67 000                                   | 67 000                                   | 0                                                      | 0                                                      | 0                                                      |
| D - zwykle na okaziciela | 5 199 000                                | 5 199 000                                | 5 199 000                                | 0                                                      | 0                                                      | 0                                                      |
| E - zwykle na okaziciela | 30 327 500                               | 30 327 500                               | 30 327 500                               | 0                                                      | 0                                                      | 0                                                      |
| <b>Razem:</b>            | <b>36 393 000,00</b>                     | <b>36 393 000,00</b>                     | <b>36 393 000,00</b>                     | <b>0,00</b>                                            | <b>0,00</b>                                            | <b>0,00</b>                                            |

| 14.2 - Najwięksi akcjonariusze na dzień bilansowy | Liczba akcji      | Liczba głosów     | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym | Udział w głosach |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------------|------------------|
| Leszek Szwedo                                     | 3 636 975         | 3 636 975         | 1 818 487,50            | 9,99%                         | 9,99%            |
| JUPITER NFI S.A.                                  | 9 684 678         | 9 684 678         | 4 842 339,00            | 26,61%                        | 26,61%           |
| Pozostali                                         | 23 071 347        | 23 071 347        | 11 535 673,50           | 63,40%                        | 63,40%           |
| <b>Razem:</b>                                     | <b>36 393 000</b> | <b>36 393 000</b> | <b>18 196 500,00</b>    | <b>100,00%</b>                | <b>100,00%</b>   |

| 14.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję   | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zysk netto za rok obrotowy                         | (13 296)                    | 10 257                      | (1 397)                     |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych               | 36 393 000                  | 36 393 000                  | 36 393 000                  |
| Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)             | (0,37)                      | 0,28                        | (0,04)                      |
| Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych  | 36 393 000                  | 36 393 000                  | 36 393 000                  |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych) | (0,37)                      | 0,28                        | (0,04)                      |

| 14.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Wartość księgowa                                                         | 30 449                      | 43 826                      | 32 172                      |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                                     | 36 393 000                  | 36 393 000                  | 36 393 000                  |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w złotych)                       | 0,84                        | 1,20                        | 0,89                        |

Wartość księgową na akcję ustalono jako iloraz kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (bez kapitału akcjonariuszy mniejszościowych) oraz liczby akcji zwykłych na koniec okresu.

Rezerwy długoterminowe oraz rezerwy krótkoterminowe – pozycja nie wystąpiła

Kredyty i pożyczki– pozycja nie wystąpiła

Inne zobowiązania finansowe

| 18.1 - Inne zobowiązania finansowe                             | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Długoterminowe</b>                                          | -                           | 48                          | 56                          |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego                | -                           | 48                          | 56                          |
| <b>Krótkoterminowe</b>                                         | -                           | 16                          | 15                          |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i operacyjnego | -                           | 16                          | 15                          |
| Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | -                           | -                           | -                           |
| Wycena umowy warunkowej sprzedaży akcji FAM                    | -                           | -                           | -                           |

Na mocy umowy z dnia 21 stycznia 2012 roku o przejęcie długu i przelew wierzytelności do umowy leasingu pomiędzy Emitentem a Spółką KCI Park Technologiczny Krowodrza Sp. z o. o, na dzień 30.06.2012 Emitent uregulował zobowiązania z tytułu leasingu.

Pozostałe zobowiązania długoterminowe

| 19.1 - Pozostałe zobowiązania długoterminowe        | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązanie z tytułu otrzymanej zaliczki           | 1 355                       | -                           | -                           |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE:</b> | <b>1 355</b>                | <b>-</b>                    | <b>-</b>                    |

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

| 20.1 - Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe                      | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                                  |                             |                             | 41                          |
| Zobowiązania z tytułu podatków innych niż dochodowy, cel i ubezpieczeń społecznych | 202                         | 170                         | 607                         |
| Inne zobowiązania wobec pracowników                                                | 33                          | 1 197                       | 2                           |
| Inne                                                                               |                             |                             | 1 351                       |
| Inne koszty dotyczące roku obrotowego poniesione w roku następnym                  |                             | 6                           | -                           |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:</b>               | <b>235</b>                  | <b>1 373</b>                | <b>2 001</b>                |

Na dzień 30.06.2012r. na kwotę 235 tys. zł. składa się min. zobowiązanie z tytułu podatku PFRON w kwocie 153 tys. zł.

#### Przychody przyszłych okresów

| 21.1 - Przychody przyszłych okresów       | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Otrzymane zaliczki na dostawy             | 781                         | 402                         | 1 813                       |
| <b>RAZEM PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW</b> | <b>781</b>                  | <b>402</b>                  | <b>1 813</b>                |

#### Przychody ze sprzedaży

| 23.1 - Przychody ze sprzedaży               | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2012 | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2011 |
|---------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów            | 361                                  | 11 478                               |
| Przychody ze sprzedaży usług                | 1 355                                | 84                                   |
| Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów | -                                    | -                                    |
| <b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>         | <b>1 716</b>                         | <b>11 562</b>                        |

#### Koszty w układzie rodzajowym

| 24.1 - Koszty według rodzaju                   | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2012 | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2011 |
|------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Amortyzacja                                    | 112                                  | 64                                   |
| Zużycie materiałów i energii                   | 42                                   | 29                                   |
| Usługi obce                                    | 713                                  | 754                                  |
| Podatki i opłaty                               | 19                                   | 9                                    |
| Wynagrodzenia                                  | 382                                  | 370                                  |
| Świadczenia na rzecz pracowników               | 107                                  | 16                                   |
| Pozostałe koszty rodzajowe                     | 539                                  | 276                                  |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów       | -                                    | 11 730                               |
| <b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>             | <b>1 914</b>                         | <b>13 248</b>                        |
| <b>Korekty:</b>                                |                                      |                                      |
| Zmiana stanu produktów                         | 338                                  | (1 278)                              |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby |                                      | -                                    |
| Korekty konsolidacyjne                         |                                      | -                                    |
| <b>RAZEM KOSZTY OPERACYJNE</b>                 | <b>2 252</b>                         | <b>11 970</b>                        |
| w tym koszty dot. działalności zaniechanej     | -                                    | -                                    |

#### Pozostałe przychody operacyjne

| 25.1 - Pozostałe przychody operacyjne          | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2012 | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2011 |
|------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | -                                    | -                                    |
| Rozwiązanie rezerw                             | -                                    | -                                    |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:     | 81                                   | 10                                   |
| - należności z tytułu dostaw i usług           | 81                                   | 10                                   |
| - innych aktywów                               | -                                    | -                                    |
| Otrzymane odszkodowania                        | -                                    | -                                    |
| Inne pozostałe przychody operacyjne            | 173                                  | 14                                   |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>    | <b>254</b>                           | <b>24</b>                            |

#### Pozostałe koszty operacyjne

| 26.1 - Pozostałe koszty operacyjne               | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2012 | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2011 |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 8                                    | -                                    |
| Zawiązanie rezerw                                | -                                    | -                                    |
| Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:       | 13 385                               | 9                                    |
| - rzeczowych aktywów trwałych                    | -                                    | -                                    |
| - pozostałych należności                         | 13 385                               | 9                                    |
| - należności z tytułu dostaw i usług             | -                                    | -                                    |
| - zapasów                                        | -                                    | -                                    |
| Złomowanie zapasów                               | -                                    | -                                    |
| Inne pozostałe koszty operacyjne                 | 178                                  | 68                                   |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>         | <b>13 571</b>                        | <b>77</b>                            |

W pierwszej połowie 2012 roku dokonano 100% odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu sprzedaży akcji GHC. Skutki tej operacji odniesiono w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych w kwocie 13 385 tys. zł.

#### Przychody finansowe

| 27.1 - Przychody finansowe                                                                       | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2012 | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Odsetki                                                                                          | 246                                  | 587                                  |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi                                                 | -                                    | -                                    |
| Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych                                   | -                                    | 162                                  |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług | 310                                  | -                                    |
| Aktualizacja wartości inwestycji                                                                 | -                                    | -                                    |
| Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie finansowe                                                    | -                                    | -                                    |
| Inne pozostałe przychody finansowe                                                               | 61                                   | -                                    |
| <b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE</b>                                                                 | <b>617</b>                           | <b>749</b>                           |

W pierwszej połowie 2012 roku Emitent naliczył w kwocie 248 tys. zł odsetki od udzielonych pożyczek dla Spółek KCI Łobzów Sp. z o.o., Ponar Real Estate Sp. o.o., KCI Development Sp. z o.o. oraz Dragmor Sp. o. o.

Dokonano wycofania naliczonego na dzień 31.12.2012 roku dyskonta z tytułu należności od KCI Krowodrza Sp. z o.o. powstałej na skutek zapłaty przez KCI S.A. zaliczki na zakup Spółki KCI Zabłocie Sp. z o.o. Korektę dyskonta odniesiono na dobro przychodów finansowych.

## Koszty finansowe

| 28.1 - Koszty finansowe                                                                         | Za okres zakończony<br>30.06.2012 | Za okres zakończony<br>30.06.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Odsetki                                                                                         | -                                 | 128                               |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi                                                | 331                               | -                                 |
| Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych                                | -                                 | -                                 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług | -                                 | 1 556                             |
| Prowizje i opłaty                                                                               | -                                 | 3                                 |
| Pozostałe                                                                                       | -                                 | 21                                |
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość firmy                                                | 4                                 | -                                 |
| <b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE</b>                                                                   | <b>335</b>                        | <b>1 708</b>                      |

Na dzień 30.06.2012 roku koszty finansowe składają się głównie z nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad różnicami dodatnimi.

Spółka na dzień bilansowy przypadający na 30.06.2011r. utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych w wys. 1.556 tys. zł w tym min.: odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki oraz wartości udziałów Ponar Corporate Center w wys. 295 tys. zł; wycenę akcji FAM wg. kursu obowiązującego na Giełdzie Papierów Wartościowych na dzień bilansowy w wys. 1.261 tys. zł.

| 29.1 - Podatek dochodowy                                          | Za okres zakończony<br>30.06.2012 | Za okres zakończony<br>30.06.2011 |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Podatek dochodowy ujęty w deklaracji podatkowej okresu            | -                                 | -                                 |
| w tym podatek wykazany bezpośrednio w kapitale                    | -                                 | -                                 |
| w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat                  | -                                 | -                                 |
| Odroczony podatek dochodowy                                       | -                                 | 92                                |
| w tym podatek wykazany bezpośrednio w kapitale                    | -                                 | -                                 |
| w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat                  | -                                 | 92                                |
| <b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b> | <b>-</b>                          | <b>92</b>                         |

## Podatek dochodowy

| 29.3 - Odroczony podatek dochodowy                            | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Aktywa z tytułu ODPD</b>                                   | <b>Wartość</b>              | <b>Wartość</b>              | <b>Wartość</b>              |
| Odpisy aktualizujące zapasy                                   | -                           | -                           | -                           |
| Odpisy aktualizujące udziały i aktywa finansowe               | 209                         | 447                         | 1 207                       |
| Nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS                             | -                           | -                           | -                           |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                            | -                           | -                           | -                           |
| Pozostałe                                                     | -                           | -                           | -                           |
| Wycena umowy warunkowej                                       | -                           | -                           | -                           |
| Odpisy aktualizujące należność                                | -                           | -                           | -                           |
| Ujemne różnice kursowe                                        | -                           | -                           | -                           |
| Strata podatkowa                                              | -                           | -                           | -                           |
| Nie opłacony ZFŚŚ                                             | -                           | -                           | -                           |
| Nadwyżka wartości podatkowej nad wartością bilansową leasingu | -                           | -                           | -                           |
| <b>AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:</b>                            | <b>209</b>                  | <b>447</b>                  | <b>1 207</b>                |

| Rezerwa z tytułu ODPD                                                                                                                                 | Wartość    | Wartość      | Wartość      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|--------------|
| Nadwyżka wartości bilansowej środków trwałych w leasingu nad ich wartością podatkową                                                                  | -          | 14           | 16           |
| Dodatnie różnice kursowe                                                                                                                              | -          | 2            | -            |
| Odsetki memoriałowe                                                                                                                                   | 172        | 1 130        | 1 191        |
| Wycena aktywów finansowych                                                                                                                            | 37         | -            | -            |
| Nadwyżka wartości bilansowej środków trwałych nad ich wartością podatkową z tytułu różnych stawek amortyzacyjnych i przeszacowania                    | -          | -            | -            |
| Nadwyżka wartości bilansowej wartości niematerialnych i prawnych nad ich wartością podatkową z tytułu różnych stawek amortyzacyjnych i przeszacowania | -          | -            | -            |
| Inne                                                                                                                                                  | -          | -            | -            |
| <b>REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:</b>                                                                                                                   | <b>209</b> | <b>1 148</b> | <b>1 207</b> |

31.1 Leasing operacyjny – nie występuje

### Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi

| 32.1 - Stan należności i zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązanymi |                                   |          |                   |            |                          |               |                                   |                                 |            |                            |         |                         |              |                           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------|-------------------|------------|--------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------------------------|------------|----------------------------|---------|-------------------------|--------------|---------------------------|
|                                                                     |                                   | KCI S.A. | Ponar Real Estate | Hydromeca* | KCI Development Sp.zo.o. | KCI Krowodrza | KCI Park Technologiczny Krowodrza | KCI Park Technologiczny Rybitwy | KCI Łobzów | KCI Development Wrocławska | Dragmor | KCI Centrum Zabłocie*** | JUPITER NFI# | KCI Development Polonijna |
| Należności                                                          | KCI S.A.                          | -        | -                 | 1 333 **** | -                        | 5 180         | 62                                | 150                             | -          | 397                        | -       | 397                     | -            | 388                       |
|                                                                     | Ponar-Real Estate                 | -        | -                 | -          | -                        | -             | -                                 | -                               | -          | -                          | -       | -                       | -            | -                         |
|                                                                     | Hydromeca*                        | 106      | -                 | -          | -                        | -             | -                                 | -                               | -          | -                          | -       | -                       | -            | -                         |
|                                                                     | KCI Krowodrza                     | -        | -                 | -          | -                        | -             | -                                 | -                               | -          | -                          | -       | -                       | -            | -                         |
|                                                                     | KCI Park Technologiczny           | -        | -                 | -          | -                        | -             | -                                 | -                               | -          | -                          | -       | -                       | -            | -                         |
|                                                                     | KCI Łobzów                        | 8        | -                 | -          | -                        | -             | -                                 | -                               | -          | -                          | -       | -                       | -            | -                         |
|                                                                     | KCI Park Technologiczny Rybitwy   | -        | -                 | -          | -                        | -             | -                                 | -                               | -          | -                          | -       | -                       | -            | -                         |
|                                                                     | KCI Park Technologiczny Krowodrza | 73       | -                 | -          | -                        | -             | -                                 | -                               | -          | -                          | -       | -                       | -            | -                         |
|                                                                     | Dragmor                           | 10       | -                 | -          | -                        | -             | -                                 | -                               | -          | -                          | -       | -                       | -            | -                         |
|                                                                     | KCI Development Wrocławska        | -        | -                 | -          | -                        | -             | -                                 | -                               | -          | -                          | -       | -                       | -            | -                         |
|                                                                     | KCI Development Polonijna         | -        | -                 | -          | -                        | -             | -                                 | -                               | -          | -                          | -       | -                       | -            | -                         |
|                                                                     | KCI Centrum Zabłocie***           | 27       | -                 | -          | -                        | -             | -                                 | -                               | -          | -                          | -       | -                       | -            | -                         |
|                                                                     | JUPITER NFI#                      | -        | -                 | -          | -                        | -             | -                                 | -                               | -          | -                          | -       | -                       | -            | -                         |
|                                                                     | KCI Development Polonijna         | 62       | -                 | -          | -                        | -             | -                                 | -                               | -          | -                          | -       | -                       | -            | -                         |

| 32.2 - Wzajemne obroty pomiędzy podmiotami powiązanymi |                                   | Zobowiązania |                   |            |               |                                      |            |         |                 |                        |              |                               |                                 |                           |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|-------------------|------------|---------------|--------------------------------------|------------|---------|-----------------|------------------------|--------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------|
|                                                        |                                   | KCI S.A.     | Ponar Real Estate | Hydromeca* | KCI Krowodrza | KCI Park Technologiczny Krowodrza SA | KCI Łobzów | Dragmor | KCI Development | KCI Centrum Zabłocie** | JUPITER NFI# | KCI Development Wrocławska SK | KCI Park Technologiczny Rybitwy | KCI Development Polonijna |
| Należności                                             | KCI S.A.                          |              | 13                |            | 154           | 218                                  | 163        |         | 113             | 378                    | -            | 455                           | 123                             | -                         |
|                                                        |                                   | -            |                   | -          | -             | -                                    | -          | -       | -               | -                      | -            | -                             | -                               | -                         |
|                                                        | Ponar-Real Estate                 | 13           | -                 | -          | -             | -                                    | -          | -       | -               | -                      | -            | -                             | -                               | -                         |
|                                                        | Hydromeca*                        |              | -                 | -          |               | -                                    | -          | -       | -               | -                      | -            | -                             | -                               | -                         |
|                                                        | KCI Krowodrza                     |              | -                 | -          | -             | -                                    | -          | -       | -               | -                      | -            | -                             | -                               | -                         |
|                                                        | KCI Park Technologiczny Krowodrza | 113          | -                 | -          | -             |                                      | -          | -       | -               | -                      | -            | -                             | -                               | -                         |
|                                                        | KCI Łobzów                        | 7            | -                 | -          | -             | -                                    |            |         | -               | -                      |              | -                             | -                               | -                         |
|                                                        | Dragmor                           | -            | -                 | -          | -             |                                      |            |         |                 |                        |              | -                             |                                 |                           |
|                                                        | KCI Development                   | 177          | -                 | -          | -             | -                                    | -          | -       |                 |                        | -            |                               | -                               | -                         |
|                                                        | KCI Centrum Zabłocie***           | 65           | -                 | -          |               |                                      | -          | -       | -               |                        |              | -                             |                                 | -                         |
|                                                        | JUPITER NFI#                      | -            | -                 | -          | -             | -                                    | -          | -       | -               | -                      | -            |                               |                                 |                           |
|                                                        | KCI Park Technologiczny Rybitwy   | -            | -                 | -          | -             | -                                    |            | -       | -               | -                      |              | -                             |                                 | -                         |
|                                                        | KCI Development Polonijna         | -            | -                 | -          | -             | -                                    | -          |         | -               | -                      | -            | -                             | -                               |                           |

\*\* Spółka konsolidowana metodą praw własności od 30.06.2010

\*Spółka wywierająca znaczący wpływ na Grupę KCI

| 32.3 - Stan pożyczek i<br>wyemitowanych obligacji<br>pomiędzy podmiotami<br>powiązanymi wraz z<br>odsetkami |                         | Zobowiązania |                   |            |               |                                         |            |         |                 |                           |              |                                  |                                       |                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------|------------|---------------|-----------------------------------------|------------|---------|-----------------|---------------------------|--------------|----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
|                                                                                                             |                         | KCI S.A.     | Ponar Real Estate | Hydromeca* | KCI Krowodrza | KCI Park<br>Technologiczny<br>Krowodrza | KCI Łobzów | Dragmor | KCI Development | KCI Centrum<br>Zabłocie** | JUPITER NFI# | KCI Development<br>Wrocławska SK | KCI Park<br>Technologiczny<br>Rybitwy | KCI Development<br>Polonijna |
| Należności                                                                                                  | KCI S.A.                |              | 279               | -          | -             | -                                       | 2 557      | 1.593   | 333             |                           |              | -                                | -                                     | -                            |
|                                                                                                             | Ponar-Holding           | -            | -                 | -          | -             | -                                       | -          | -       | -               | -                         | -            | -                                | -                                     | -                            |
|                                                                                                             | Ponar-Real Estate       | -            | -                 | -          | -             | -                                       | -          | -       | -               | -                         | -            | -                                | -                                     | -                            |
|                                                                                                             | Hydromeca*              | -            | -                 | -          | -             | -                                       | -          | -       | -               | -                         | -            | -                                | -                                     | -                            |
|                                                                                                             | KCI Krowodrza           | -            | -                 | -          | -             | -                                       | -          | -       | -               | -                         | -            | -                                | -                                     | -                            |
|                                                                                                             | KCI Park Technologiczny | -            | -                 | -          | -             | -                                       | -          | -       | -               | -                         | -            | -                                | -                                     | -                            |
|                                                                                                             | KCI Łobzów              | -            | -                 | -          | -             | -                                       | -          | -       | -               | -                         | -            | -                                | -                                     | -                            |
|                                                                                                             | Dragmor                 | -            | -                 | -          | -             | -                                       | -          | -       | -               | -                         | -            | -                                | -                                     | -                            |

|                                  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|----------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| <b>KCI Development</b>           | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <b>KCI Centrum Zabłocie***</b>   | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <b>JUPITER NFI#</b>              | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <b>Ponar Corporate Center*</b>   | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <b>KCI Development Polonijna</b> | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

\*\*\* Na dzień bilansowy został utworzony odpis na kwotę 13 705 tys. zł

\*\*\*\* Spółka konsolidowana metodą praw własności od 30.06.2010

# Spółka wywierająca znaczący wpływ na Grupę KCI

33.1. „Poręczenia udzielone przez Emitenta” zaprezentowano w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

Nota nr 34 „Instrumenty finansowe- ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kredytowe” .

W publikowanym okresie nie stwierdzono istotnych odchyleń od informacji prezentowanych w poprzednim publikowanym sprawozdaniu.

#### Wynagrodzenia kluczowego personelu i podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań

| 35.1 - Wynagrodzenia otrzymywane w Spółce Dominującej | 30.06.2012               |          |           | 30.06.2011               |          |          |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|----------|-----------|--------------------------|----------|----------|
|                                                       | Wynagrodzenie podstawowe | Premie   | Inne      | Wynagrodzenie podstawowe | Premie   | Inne     |
| <b>Członkowie zarządu:</b>                            | <b>31</b>                | <b>-</b> | <b>25</b> | <b>171</b>               | <b>-</b> | <b>-</b> |
| Jan Godłowski                                         | 13                       | -        | -         | -                        | -        | -        |
| Kazimierz Mochol                                      | -                        | -        | -         | 60                       | -        | -        |
| Wojciech Suchowski                                    | -                        | -        | 25        | 111                      | -        | -        |
| Jadwiga Wiśniowska                                    | 18                       | -        | -         | -                        | -        | -        |

| 35.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce Dominującej | Za okres zakończony 30.06.2012 | Za okres zakończony 30.06.2011 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Członkowie Rady Nadzorczej:</b>                                           | <b>66</b>                      | <b>69</b>                      |
| Bogusław Szwedo                                                              | 12                             | -                              |
| Leszek Szwedo                                                                | -                              | 12                             |
| Grzegorz Hajdarowicz                                                         | 18                             | 18                             |
| Kazimierz Hajdarowicz                                                        | 12                             | 12                             |
| Bogusław Kośmider                                                            | 12                             | 12                             |
| Artur Rawski                                                                 | 12                             | -                              |
| Dariusz Leśniak                                                              | -                              | 15                             |

| 35.3 - Wynagrodzenia otrzymywane w Spółkach zależnych i stowarzyszonych | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2012 | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Członkowie Zarządu Spółek zależnych :                                   | 1                                    | 60                                   |
| Kazimierz Mochol                                                        | 1                                    | 60                                   |
| Członkowie Rady Nadzorczej:                                             | -                                    | -                                    |

| 35.4 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania<br>sprawozdań finansowych | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2012 | Za okres<br>zakończony<br>31.12.2011 | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Za wykonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego                        | 30                                   | 77                                   | 30                                   |
| Za inne usługi                                                                   | -                                    | -                                    | -                                    |
| <b>Razem wynagrodzenie</b>                                                       | <b>30</b>                            | <b>77</b>                            | <b>30</b>                            |

### Zatrudnienie

| 36.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2012 | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2011 |
|------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Produkcja podstawowa                     | -                                    | -                                    |
| Produkcja pomocnicza                     | -                                    | -                                    |
| Administracja                            | 12                                   | 2                                    |
| <b>Razem przeciętna liczba etatów</b>    | <b>12</b>                            | <b>2</b>                             |

## Dane segmentowe

### Działalność kontynuowana

| Segmenty branżowe Grupy                 | Nieruchomości | Pozostała działalność w tym działalność finansowa z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych | Razem    |
|-----------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>Rachunek zysków i strat</b>          |               |                                                                                            |          |
| Sprzedaż                                | 361           | 1 355                                                                                      | 1 716    |
| EBIT                                    | (134)         | (13 162)                                                                                   | (13 296) |
| Amortyzacja                             | 0             | 112                                                                                        | 112      |
| EBITDA                                  | (134)         | (13 050)                                                                                   | (13 184) |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | (147)         | (13 149)                                                                                   | (13 296) |
| <b>Bilans</b>                           |               |                                                                                            |          |
| Aktywa                                  | 2 111         | (31 500)                                                                                   | 33 611   |
| Zobowiązania i rezerwy razem            | 1 079         | 2 083                                                                                      | 3 162    |
| - krótkoterminowe                       | 1 079         | 519                                                                                        | 1 598    |
| - długoterminowe                        | 0             | 1 564                                                                                      | 1 564    |

### Działalność zaniechana

W 2011 roku oraz w pierwszym półroczu 2012 roku w Grupie KCI nie wystąpiła działalność zaniechana.

## Skrócony Jednostkowy Raport za I półrocze 2012 roku

## Wybrane dane finansowe – Działalność kontynuowana

| TYTUŁ                                                           | tys. PLN                   |                            | tys. EUR                     |                              |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                                                 | 01.01.2012 -<br>30.06.2012 | 01.01.2011 -<br>30.06.2011 | 01.01.2012 -<br>30.06.2012.. | 01.01.2011 -<br>30.06.2011.. |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 1 355                      | 40                         | 321                          | 10                           |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                    | (13 723)                   | (940)                      | (3 248)                      | (237)                        |
| III. Zysk (strata) brutto                                       | (13 444)                   | (1 428)                    | (3 182)                      | (360)                        |
| IV. Zysk (strata) netto                                         | (13 444)                   | (1 428)                    | (3 182)                      | (360)                        |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | (819)                      | (2 068)                    | (194)                        | (521)                        |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | 353                        | 2 439                      | 84                           | 615                          |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | (65)                       | 554                        | (15)                         | 140                          |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                          | (531)                      | 925                        | (126)                        | 233                          |
| IX. Aktywa razem                                                | 32 073                     | 34 854                     | 7 527                        | 8 743                        |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 2 355                      | 2 901                      | 553                          | 728                          |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                 | 1 564                      | 1 263                      | 367                          | 317                          |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                               | 791                        | 1 638                      | 186                          | 411                          |
| XIII. Kapitał własny                                            | 29 718                     | 31 953                     | 6 974                        | 8 015                        |
| XIV. Kapitał zakładowy                                          | 18 197                     | 126 284                    | 4 270                        | 31 677                       |
| XV. Liczba akcji                                                | 35 943 738                 | 36 393 000                 | 35 943 738                   | 36 393 000                   |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)           | (0,37)                     | (0,04)                     | (0,09)                       | (0,01)                       |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)             | 0,83                       | 0,88                       | 0,19                         | 0,22                         |

Informacja na temat przyjętych kursów przy przeliczaniu danych:

Dane bilansowe na dzień 30 czerwiec 2012r. zostały przeliczone po kursie 4,2613; natomiast na dzień 30 czerwiec 2011 r. - po kursie 3,9866.

Dane w rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia 2012r. do 30 czerwca 2012r. zostały przeliczone po kursie 4,2246; natomiast dane za okres 01 stycznia 2011r. do 30 czerwca 2011r. po kursie 3,9673.

## Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)- Działalność kontynuowana

| Wyszczególnienie                                                                             | RZiS za okres:<br>01.01.2012 -<br>30.06.2012 | RZiS za okres:<br>01.04.2012 -<br>30.06.2012 | RZiS za okres:<br>01.01.2011 -<br>30.06.2011 | RZiS za okres:<br>01.04.2011 -<br>30.06.2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów <span style="float: right;">23</span> | 1 355                                        | 634                                          | 40                                           | 35                                           |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów <span style="float: right;">24</span>     | -                                            | -                                            | -                                            | -                                            |
| <b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>                                                  | <b>1 355</b>                                 | <b>634</b>                                   | <b>40</b>                                    | <b>35</b>                                    |
| Koszty sprzedaży <span style="float: right;">24</span>                                       | -                                            | -                                            | -                                            | -                                            |
| Koszty ogólnego zarządu <span style="float: right;">24</span>                                | 1 761                                        | 841                                          | 939                                          | 463                                          |
| <b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>                                                         | <b>(406)</b>                                 | <b>(207)</b>                                 | <b>(899)</b>                                 | <b>(428)</b>                                 |
| Pozostałe przychody operacyjne <span style="float: right;">25</span>                         | 254                                          | 144                                          | 24                                           | (28)                                         |
| Pozostałe koszty operacyjne <span style="float: right;">26</span>                            | 13 571                                       | 13 481                                       | 66                                           | 58                                           |
| <b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                                             | <b>(13 723)</b>                              | <b>(13 544)</b>                              | <b>(941)</b>                                 | <b>(514)</b>                                 |
| Przychody finansowe <span style="float: right;">27</span>                                    | 630                                          | 333                                          | 1 401                                        | 723                                          |
| Koszty finansowe <span style="float: right;">28</span>                                       | 351                                          | (1 211)                                      | 1 888                                        | 600                                          |
| Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności                     | -                                            | -                                            | -                                            | -                                            |
| <b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>                                                    | <b>(13 444)</b>                              | <b>(12 000)</b>                              | <b>(1 428)</b>                               | <b>(391)</b>                                 |
| Podatek dochodowy <span style="float: right;">29</span>                                      | -                                            | -                                            | -                                            | -                                            |
| Pozostałe zmniejszenia zysku                                                                 | -                                            | -                                            | -                                            | -                                            |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>                                      | <b>(13 444)</b>                              | <b>(12 000)</b>                              | <b>(1 428)</b>                               | <b>(391)</b>                                 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                                               | -                                            | -                                            | -                                            | 2                                            |
| Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej                                                | -                                            | -                                            | -                                            | -                                            |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>                                                                   | <b>(13 444)</b>                              | <b>(12 000)</b>                              | <b>(1 428)</b>                               | <b>(389)</b>                                 |

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Wyszczególnienie                                              | SCD za okres<br>01.01.2012-<br>30.06.2012 | SCD za okres<br>01.04.2012 –<br>30.06.2012 | SCD za okres<br>01.01.2011-<br>30.06.2011 | SCD za okres<br>01.04.2011-<br>30.06.2011 |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>                                    | <b>(13 444)</b>                           | <b>(12 000)</b>                            | <b>(1 428)</b>                            | <b>(389)</b>                              |
| Przeszacowanie aktywów finansowych<br>dostępnych do sprzedaży | 192                                       | 192                                        | -                                         | -                                         |
| Przeszacowanie środków trwałych i WN                          | -                                         | -                                          | -                                         | -                                         |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych                         | -                                         | -                                          | -                                         | -                                         |
| Różnice z przeliczenia działalności<br>zagranicznej           | -                                         | -                                          | -                                         | -                                         |
| Udział w pozostałych dochodach jednostek<br>stowarzyszonych   | -                                         | -                                          | -                                         | -                                         |
| Skutki ujęcia programu motywacyjnego                          | -                                         | -                                          | -                                         | -                                         |
| Skutki zmian polityki rachunkowości                           | -                                         | -                                          | -                                         | -                                         |
| Błędy z lat poprzednich                                       | -                                         | -                                          | -                                         | -                                         |
| <b>POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM</b>                                | <b>(13 252)</b>                           | <b>(11 808)</b>                            | <b>(1 428)</b>                            | <b>(389)</b>                              |
| Podatek dochodowy od pozostałych<br>dochodów ogółem           |                                           |                                            | -                                         |                                           |
| <b>POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM PO<br/>OPODATKOWANIU</b>           | <b>(13 252)</b>                           | <b>(11 808)</b>                            | <b>(1 428)</b>                            | <b>(389)</b>                              |
| Dochody całkowite z działalności zaniechanej                  |                                           |                                            |                                           |                                           |
| <b>DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM</b>                                | <b>(13 252)</b>                           | <b>(11 808)</b>                            | <b>(1 428)</b>                            | <b>(389)</b>                              |

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Aktywa

| Wyszczególnienie                                            | Nota      | Na dzień<br>30.06.2012 | Na dzień<br>31.12.2011 | Na dzień<br>30.06.2011 |
|-------------------------------------------------------------|-----------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                        |           | <b>14 569</b>          | <b>24 538</b>          | <b>14 341</b>          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                      | 1         | 153                    | 168                    | 147                    |
| Nieruchomości inwestycyjne                                  | 2         | -                      | -                      | -                      |
| Wartości niematerialne                                      | 3         | -                      | -                      | -                      |
| Akcje i udziały, w tym:                                     | 4         | 14 207                 | 12 987                 | 12 987                 |
| - inwestycje rozliczane metodą praw własności               | 4         | -                      | -                      | -                      |
| Należności długoterminowe                                   | 5         | -                      | 10 936                 | -                      |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                   | 6         | -                      | -                      | -                      |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 29        | 209                    | 447                    | 1 207                  |
| Pozostałe aktywa trwałe                                     | 7         | -                      | -                      | -                      |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                      |           | <b>17 504</b>          | <b>20 613</b>          | <b>20 513</b>          |
| Zapasy                                                      | 8         | -                      | -                      | -                      |
| Należności z tytułu dostaw i usług                          | 9         | 1 962                  | 58                     | 292                    |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego           | 9         | -                      | -                      | -                      |
| Pozostałe należności                                        | 9         | 5 185                  | 8 263                  | 68                     |
| Pozostałe aktywa finansowe                                  | 10        | 10 252                 | 11 670                 | 18 259                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                          | 11        | 84                     | 615                    | 1 881                  |
| Rozliczenia międzyokresowe i inne                           | 12        | 21                     | 7                      | 13                     |
| <b>AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b> | <b>13</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży            | 13        | -                      | -                      | -                      |
| Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży   | 13        | -                      | -                      | -                      |
| <b>Aktywa razem :</b>                                       |           | <b>32 073</b>          | <b>45 151</b>          | <b>34 854</b>          |

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Pasywa

| Wyszczególnienie                                                   | Na dzień<br>30.06.2012 | Na dzień<br>31.12.2011 | Na dzień<br>30.06.2011 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                    | <b>29 718</b>          | <b>43 204</b>          | <b>31 953</b>          |
| Kapitał podstawowy                                                 | 18 197                 | 18 197                 | 126 284                |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne                | (234)                  | -                      | -                      |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji                                    | 69 489                 | 69 489                 | 55 107                 |
| Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego                              | -                      | -                      | 8 468                  |
| Pozostały kapitał zapasowy                                         | -                      | -                      | 5 914                  |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                      | 192                    | -                      | -                      |
| Kapitał rezerwowy                                                  | -                      | -                      | -                      |
| Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń             | -                      | -                      | -                      |
| Niepodzielony wynik z lat ubiegłych                                | (44 482)               | (54 306)               | (162 392)              |
| Zysk (strata) netto roku obrotowego                                | (13 444)               | 9 824                  | (1 428)                |
| Odpisy z zysku netto roku obrotowego                               | -                      | -                      | -                      |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                 | <b>1 564</b>           | <b>495</b>             | <b>1 263</b>           |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                   | 209                    | 447                    | 1 207                  |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                        | -                      | -                      | -                      |
| - w tym: długoterminowe                                            | -                      | -                      | -                      |
| Pozostałe rezerwy                                                  | -                      | -                      | -                      |
| - w tym: długoterminowe                                            | -                      | -                      | -                      |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                   | -                      | -                      | -                      |
| Inne zobowiązania finansowe                                        | -                      | 48                     | 56                     |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                              | 1 355                  | -                      | -                      |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                | <b>791</b>             | <b>1 452</b>           | <b>1 638</b>           |
| Kredyty i pożyczki                                                 | -                      | -                      | -                      |
| Inne zobowiązania finansowe                                        | -                      | 16                     | 15                     |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                               | 561                    | 71                     | 203                    |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                | -                      | -                      | -                      |
| Pozostałe zobowiązania                                             | 230                    | 1 365                  | 1 420                  |
| Przychody przyszłych okresów                                       | -                      | -                      | -                      |
| <b>ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| <b>Pasywa razem :</b>                                              | <b>32 073</b>          | <b>45 151</b>          | <b>34 854</b>          |

## Sprawozdanie zmian w kapitale własnym

| SPRAWOZDA<br>NIE ZMIAN W<br>KAPITALE<br>WŁASNYM  | Wyszczególnienie          |                 |                       |                                     | ZYSKI<br>ZATRZYMANE/<br>STRATY<br>NIEPOKRYTE | RAZEM<br>KAPITAŁ<br>WŁASNY |
|--------------------------------------------------|---------------------------|-----------------|-----------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------|
|                                                  | KAPITAŁ<br>PODSTAWO<br>WY | AKCJE<br>WŁASNE | POZOSTAŁE<br>KAPITAŁY | KAPITAŁ Z<br>AKTUALIZACJI<br>WYCENY |                                              |                            |
| <b>Wartość na 1 stycznia 2011</b>                | <b>126 284</b>            | -               | <b>69 489</b>         | -                                   | <b>(162 392)</b>                             | <b>33 381</b>              |
| zysk / strata netto bieżącego okresu             | -                         | -               | -                     | -                                   | 9 824                                        | 9 824                      |
| <b>Całkowite dochody</b>                         | -                         | -               | -                     | -                                   | <b>9 824</b>                                 | <b>9 824</b>               |
| - obniżenie wartości nominalnej – pokrycie strat | (108 087)                 | -               | -                     | -                                   | 108 087                                      | -                          |
| - zaokrąglenia                                   | -                         | -               | -                     | -                                   | (1)                                          | (1)                        |
| <b>Wartość na 31 grudnia 2011</b>                | <b>18 197</b>             | -               | <b>69 489</b>         | -                                   | <b>(44 482)</b>                              | <b>43 204</b>              |
| <b>Wartość na 1 stycznia 2012</b>                | <b>18 197</b>             | -               | <b>69 489</b>         | -                                   | <b>(44 482)</b>                              | <b>43 204</b>              |
| zysk / strata netto bieżącego okresu             | -                         | -               | -                     | -                                   | (13 444)                                     | (13 444)                   |
| <b>Całkowite dochody</b>                         | -                         | -               | -                     | -                                   | <b>(13 444)</b>                              | <b>(13 444)</b>            |
| - obniżenie wartości nominalnej – pokrycie strat | -                         | -               | -                     | -                                   | -                                            | -                          |
| Wycena akcji                                     | -                         | -               | -                     | 192                                 | -                                            | 192                        |
| połączenie                                       | -                         | (234)           | -                     | -                                   | -                                            | (234)                      |
| - zaokrąglenia                                   | -                         | -               | -                     | -                                   | -                                            | -                          |
| <b>Wartość na 30 czerwca 2012</b>                | <b>18 197</b>             | <b>(234)</b>    | <b>69 489</b>         | <b>192</b>                          | <b>(57 926)</b>                              | <b>29 718</b>              |

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) - Działalność kontynuowana

| Wyszczególnienie                                                                  | 01.01.2012 - 30.06.2012 | 01.01.2011 - 30.06.2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                   |                         |                         |
| Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej                                 | (13 444)                | (1 428)                 |
| Korekty razem                                                                     | 12 625                  | (640)                   |
| Amortyzacja                                                                       | 112                     | 63                      |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                          | -                       | -                       |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                           | (258)                   | -                       |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                        | 198                     | 633                     |
| Zmiana stanu rezerw                                                               | -                       | 114                     |
| Zmiana stanu zapasów                                                              | -                       | -                       |
| Zmiana stanu należności                                                           | 12 110                  | 614                     |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych     | 711                     | (1 903)                 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów | (14)                    | (116)                   |
| Bieżący podatek dochodowy                                                         | -                       | -                       |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                       | -                       | -                       |
| Inne korekty                                                                      | (234)                   | (45)                    |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej zaniechanej</b>           | -                       | -                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                       | <b>(819)</b>            | <b>(2 068)</b>          |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                 |                         |                         |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych                                       | -                       | -                       |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych                                      | -                       | -                       |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                    | (138)                   | (7)                     |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                   | 63                      | 4                       |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych                                   | -                       | -                       |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych                                  | -                       | -                       |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                    | (1 002)                 | -                       |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                   | -                       | -                       |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu                   | -                       | -                       |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu                  | -                       | -                       |
| Wydatki na nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych                          | -                       | -                       |
| Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych                         | -                       | -                       |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności      | -                       | -                       |
| Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności         | -                       | -                       |
| Pożyczki udzielone                                                                | -                       | (3 000)                 |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych                                             | 1 073                   | 5 130                   |
| Otrzymane odsetki                                                                 | 357                     | 312                     |
| Otrzymane dywidendy                                                               | -                       | -                       |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                         | -                       | -                       |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                          | -                       | -                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej zaniechanej</b>         | -                       | -                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                     | <b>353</b>              | <b>2 439</b>            |

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)- Działalność kontynuowana – c.d.

| Wyszczególnienie                                                       | 01.01.2012 - 30.06.2012 | 01.01.2011 - 30.06.2011 |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>         |                         |                         |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji                                     | -                       | -                       |
| Nabycie/zbycie akcji własnych                                          | -                       | -                       |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                 | -                       | -                       |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                                  | -                       | -                       |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                       | -                       | -                       |
| Splaty kredytów i pożyczek                                             | -                       | 500                     |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                        | (64)                    | 7                       |
| Dywidendy wypłacone                                                    | -                       | -                       |
| Odsetki zapłacone                                                      | (1)                     | 47                      |
| Inne wpływy                                                            | -                       | -                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej zaniechanej</b> | -                       | -                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>             | <b>(65)</b>             | <b>554</b>              |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>                                 | <b>(531)</b>            | <b>925</b>              |
| <b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>               | <b>(531)</b>            | <b>925</b>              |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych           | -                       | -                       |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>                             | <b>615</b>              | <b>956</b>              |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>              | <b>84</b>               | <b>1 881</b>            |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                               | -                       | -                       |

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Rzeczowe aktywa trwałe

| 1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe          | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Grunty                                | -                           | -                           | -                           |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | -                           | -                           | -                           |
| Budynki i budowle                     | -                           | -                           | -                           |
| Urządzenia techniczne i maszyny       | 45                          | 21                          | 24                          |
| Środki transportu                     | 108                         | 97                          | 123                         |
| Pozostałe środki trwałe               | -                           | -                           | -                           |
| Środki trwałe w budowie               | -                           | 50                          | -                           |
| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:</b>  | <b>153</b>                  | <b>168</b>                  | <b>147</b>                  |

Na dzień: 30.06.2012r. Jednostka nie posiada środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu.  
Wartość bilansowa środków trwałych używanych w KCI S.A. na podstawie umów leasingu na dzień: 30.06.2011r. wynosiła 71 tys. zł, natomiast na dzień: 31.12.2011r. wynosiła 73 tys. zł.

| 1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie sprawozdawczym      | Grunty | Prawo wieczystego użytkowania | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozost. środki trwałe | Środki trwałe w budowie |
|------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>         | -      | -                             | -                 | 37                              | 223               | 1                     | -                       |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                 | -      | -                             | -                 | 31                              | 107               | -                     | -                       |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                | -      | -                             | -                 | -                               | (99)              | -                     | -                       |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży                            | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                     | -                       |
| <b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>           | -      | -                             | -                 | 68                              | 231               | 1                     | -                       |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>                | -      | -                             | -                 | 16                              | 126               | 1                     | -                       |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                 | -      | -                             | -                 | 7                               | 25                | -                     | -                       |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                | -      | -                             | -                 | -                               | (28)              | -                     | -                       |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży                            | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                     | -                       |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>                  | -      | -                             | -                 | 23                              | 123               | 1                     | -                       |
| <b>Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu</b>  | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                     | -                       |
| Zwiększenia w ciągu okresu z tytułu utworzenia odpisu akt. | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                     | -                       |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                     | -                       |
| <b>Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>    | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                     | -                       |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                      | -      | -                             | -                 | 45                              | 108               | -                     | -                       |

Wykaz zakresu rocznych stawek amortyzacyjnych środków trwałych w poszczególnych grupach:

Grupa 0 -  
Grupa 1 od 1,13% do 9,4%  
Grupa 2 od 0,67% do 8,5%  
Grupa 3 od 5,0% do 10%  
Grupa 4 od 0,04% do 30%  
Grupa 5 od 2,6% do 10%  
Grupa 6 od 0,4% do 20%  
Grupa 7 od 1,3% do 20%  
Grupa 8 od 0,6% do 50%

| 1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w poprzednim okresie sprawozdawczym | Grunty | Prawo wieczystego użytkowania | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie |
|------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| Wartość bilansowa brutto na początek okresu                      | -      | -                             | -                 | 35                              | 222               | 1                       | -                       |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                       | -      | -                             | -                 | 7                               | 1                 | -                       | -                       |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                      | -      | -                             | -                 | (5)                             | -                 | -                       | -                       |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży                                  | -      | -                             | -                 | (5)                             | -                 | -                       | -                       |
| Wartość bilansowa brutto na koniec okresu                        | -      | -                             | -                 | 37                              | 223               | 1                       | -                       |
| Wartość umorzenia na początek okresu                             | -      | -                             | -                 | 15                              | 80                | 1                       | -                       |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                       | -      | -                             | -                 | 2                               | 20                | -                       | -                       |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży                                  | -      | -                             | -                 | (8)                             | -                 | -                       | -                       |
| Wartość umorzenia na koniec okresu                               | -      | -                             | -                 | 13                              | 100               | 1                       | -                       |
| Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu               | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                       | -                       |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                       | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                       | -                       |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                      | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                       | -                       |
| Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu                 | -      | -                             | -                 | -                               | -                 | -                       | -                       |
| Wartość netto na koniec okresu                                   | -      | -                             | -                 | 24                              | 123               | -                       | -                       |

#### Wartości niematerialne

| 3.1 - Wartości niematerialne         | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Wartość firmy                        | -                           | -                           | -                           |
| Patenty i licencje                   | -                           | -                           | -                           |
| Koszty prac rozwojowych              | -                           | -                           | -                           |
| Pozostałe wartości niematerialne     | -                           | -                           | -                           |
| Nie oddane do użytkowania            | -                           | -                           | -                           |
| <b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:</b> | -                           | -                           | -                           |

| 3.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym | Wartość firmy | Patenty i licencje | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne | Nie oddane do użytkowania |
|-------------------------------------------------------|---------------|--------------------|-------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Wartość bilansowa brutto na początek okresu           | -             | 1 614              | -                       | -                                | -                         |
| Zwiększenia w ciągu okresu                            | -             | -                  | -                       | 15                               | -                         |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                           | -             | -                  | -                       | -                                | -                         |
| Wartość bilansowa brutto na koniec okresu             | -             | 1 614              | -                       | 15                               | -                         |
| Wartość umorzenia na początek okresu                  | -             | 879                | -                       | -                                | -                         |

|                                                                    |                      |                           |                                |                                         |                                  |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|
| Zwiększenia w ciągu okresu                                         | -                    | 81                        | -                              | 6                                       | -                                |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                        | -                    | -                         | -                              | -                                       | -                                |
| <b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>                   | -                    | 960                       | -                              | 6                                       | -                                |
| <b>3.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym – cd.</b> | <b>Wartość firmy</b> | <b>Patenty i licencje</b> | <b>Koszty prac rozwojowych</b> | <b>Pozostałe wartości niematerialne</b> | <b>Nie oddane do użytkowania</b> |
| Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu                 | -                    | 735                       | -                              | -                                       | -                                |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                         | -                    | -                         | -                              | 9                                       | -                                |
| Zmniejszenia w ciągu okresu                                        | -                    | (81)                      | -                              | -                                       | -                                |
| Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu                   | -                    | 654                       | -                              | -                                       | -                                |
| Wartość netto na koniec okresu                                     | -                    | -                         | -                              | -                                       | -                                |

Roczne stawki amortyzacyjne wartości niematerialnych i prawnych w grupie licencje na programy komputerowe wynoszą od 10% do 50%. Nie występują WN o nieokreślonym terminie używania.

| 3.3 - Wartości niematerialne w poprzednim okresie sprawozdawczym | Wartość firmy | Patenty i licencje | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne | Nie oddane do użytkowania |
|------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|-------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011                           | -             | 1 614              | -                       | -                                | -                         |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                       | -             | -                  | -                       | -                                | -                         |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży                                  | -             | -                  | -                       | -                                | -                         |
| Wartość bilansowa brutto na 31.12.2011                           | -             | 1 614              | -                       | -                                | -                         |
| Wartość umorzenia na 01.01.2011                                  | -             | 719                | -                       | -                                | -                         |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                       | -             | 161                | -                       | -                                | -                         |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży                                  | -             | -                  | -                       | -                                | -                         |
| Wartość bilansowa brutto na 31.12.2011                           | -             | 880                | -                       | -                                | -                         |
| Wartość odpisów aktualizujących na 01.01.2011                    | -             | 895                | -                       | -                                | -                         |
| Zwiększenia w ciągu okresu                                       | -             | -                  | -                       | -                                | -                         |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży                                  | -             | (161)              | -                       | -                                | -                         |
| Wartość odpisów aktualizujących na 31.12.2011                    | -             | 734                | -                       | -                                | -                         |
| Wartość netto na koniec okresu                                   | -             | -                  | -                       | -                                | -                         |

#### Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

| 4.1 - Akcje i udziały           | Siedziba    | Wartość bez pomniejszania o odpisy |               |               | % posiadanych udziałów/ % posiadanych głosów |            |            | Metoda wyceny |
|---------------------------------|-------------|------------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------------------|------------|------------|---------------|
|                                 |             | 30.06.2012                         | 31.12.2011    | 30.06.2011    | 30.06.2012                                   | 31.12.2011 | 30.06.2011 |               |
| Ponar-Holding Sp. z o.o.        | Wadowice    | -                                  | 15 138        | 15 138        | 100                                          | 100        | 100        | Cena nabycia  |
| Hydromeca S.A.                  | Bruksela    | 2442                               | 1             | 1             | -                                            | -          | -          | Cena nabycia  |
| Hydrotor S.A.                   | Tuchola     | 8                                  | 8             | 8             | -                                            | -          | -          | Cena nabycia  |
| Pozostałe                       | -           | 20                                 | 20            | 20            | -                                            | -          | -          | Cena nabycia  |
| Georgia Hydraulic Cylinders INC | Douglsville | -                                  | -             | 37 903        | 50,50                                        | 50,50      | 50,5       | Cena nabycia  |
| KCI Zabłocie Sp. z o.o.         | Kraków      | 12 977                             | 12 977        | 12 977        | 20                                           | 20         | 20         | Cena nabycia  |
| Ponar Real Estate Sp. z o.o.    | Kraków      | 17 604                             | -             | -             | 100                                          | -          | -          | Cena nabycia  |
| <b>Razem wartość brutto</b>     |             | <b>30 610</b>                      | <b>28 144</b> | <b>66 047</b> |                                              |            |            |               |

| 4.2 - Odpisy aktualizujące akcje i udziały      | 30.06.2012                         |                  |                                  | 31.12.2011                         |                  |                                  | 30.06.2011                         |                  |                                  |
|-------------------------------------------------|------------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------|----------------------------------|
| Nazwa jednostki                                 | Wartość odpisów na początek okresu | Zmiany w okresie | Wartość odpisów na koniec okresu | Wartość odpisów na początek okresu | Zmiany w okresie | Wartość odpisów na koniec okresu | Wartość odpisów na początek okresu | Zmiany w okresie | Wartość odpisów na koniec okresu |
| Ponar-Holding Sp. z o.o.                        | 15 138                             | (15 138)         | -                                | 15 138                             |                  | 15 138                           | 15 138                             |                  | 15 138                           |
| Hydromeca S.A.                                  | -                                  | 2 441            | 2 441                            |                                    |                  |                                  |                                    |                  |                                  |
| Georgia Hydraulic Cylinders INC                 |                                    |                  |                                  | 37 903                             | ( 37 903)        | -                                | 37 903                             |                  | 37 903                           |
| Pozostałe                                       | 19                                 | -                | 19                               | 19                                 | -                | 19                               | 19                                 | -                | 19                               |
| Ponar Real Estate Sp. z o.o.                    | -                                  | 16 384           | 16 384                           |                                    |                  |                                  |                                    |                  |                                  |
| <b>Razem wartość</b>                            | <b>15 157</b>                      | <b>1 246</b>     | <b>16 403</b>                    | <b>53 060</b>                      | <b>(37 903)</b>  | <b>15 157</b>                    | <b>53 060</b>                      | <b>-</b>         | <b>53 060</b>                    |
| <b>Razem wartość bilansowa akcji i udziałów</b> | <b>14 207</b>                      |                  |                                  | <b>12 987</b>                      |                  |                                  | <b>12 987</b>                      |                  |                                  |

W dniu 31 stycznia 2012r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24.01.2012r. na mocy którego w dniu 25.01.2012r. w/w Sąd dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółkami Ponar Holding sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center sp. z o.o. Połączenie spółek zostało przeprowadzone na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Ponar Holding sp. z o.o. oraz spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o. (Spółki Przejmowane) na spółkę KCI S.A. (Spółka Przejmująca).

W wyniku połączenia Spółka KCI S.A. objęła udziały w Spółce Ponar Real Estate Sp. z o.o.

W miesiącu styczniu 2012 roku KCI S.A. objęła udziały w spółce Ponar Real Estate Sp. z o.o. jako jedyny udziałowiec. Dotychczasowym jedynym udziałowcem Spółki Ponar Real Estate Sp. z o.o. była spółka Ponar Holding Sp. z o.o., która została przejęta przez KCI S.A. na skutek połączenia. Spółka Ponar Real Estate Sp. z o.o. jest wyceniana w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości. Ocena ryzyka trwałej utraty wartości następuje w oparciu o wartość przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych pochodzących ze

sprzedaży mieszkań. Wartość odpisu aktualizującego w pierwszym półroczu wartość udziałów w spółce Ponar Real Estate Sp. z o.o. odniesiona w ciężar kosztów finansowych wyniosła 15 tys. zł.

Wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań bilansowych jest zbliżona do wartości godziwej. W związku z tym zgodnie z MSSF 7 pkt. 29 odstąpiono od szczegółowej charakterystyki wymienionej powyżej pozycji.

W dniu 24 października 2011 r. Emitent otrzymał podpis aną przez Joe Bajjani „Umowę odkupu akcji” spółki Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. z siedzibą w USA. Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Emitenta wszystkich posiadanych akcji w spółce Georgia Hydraulic Cylinder, Inc., w liczbie 1425,62 akcji serii A stanowiących 50,5% wyemitowanego i pozostającego w obrocie kapitału akcyjnego spółki Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. Cena sprzedaży akcji wynosi 4.000.000,00 USD (cztery miliony dolarów amerykańskich). Zapłata ceny zostanie zrealizowana w ramach wystawionego w dniu 18 października 2011 r. przez Joe Bajjani „Skryptu dłużnego” (weksla), który przewiduje zapłatę ceny w ratach, a termin płatności ostatniej raty przypada na 30 września 2016 r. Od pozostałej do zapłaty kwoty ceny sprzedaży akcji naliczane będą odsetki według stawki Libor dla jednomiesięcznych depozytów dolarowych (USD). Zapłata ceny sprzedaży akcji została zabezpieczona bezwarunkową i nieodwołalną gwarancją udzieloną przez spółkę McNutt Service Group, Inc. z siedzibą w USA na podstawie „Umowy gwarancji” zawartej w dniu 18 października 2011 r.

W dniu 20 lipca 2012r. do Spółki wpłynęła informacja od kancelarii prawnej reprezentującej KCI S.A o wszczęciu, zgodnie z przepisami federalnymi USA, w dniu 23 lipca 2012r. postępowania o zapłatę przeciwko Joe Bajjani oraz McNutt Service Group, Inc. z siedzibą w USA. o wartości przedmiotu sporu 4.000.000,00 USD (wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta).

Powodem wszczęcia powyższego postępowania jest niewywiązywanie się przez Kupującego - Joe Bajjani - z harmonogramu spłaty zobowiązań z tytułu zawartej umowy sprzedaży przez Emitenta akcji Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. Na skutek powyższego, Zarząd Emitenta zdecydował o dokonaniu 100% odpisu aktualizującego wartość tych należności w kwocie 13.385 tys. zł., który to odpis został odniesiony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Typowy sposób zakupów i sprzedaży udziałów i akcji jest ujmowany według daty zawarcia transakcji.

Wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2011 roku została doprowadzona do ich wartości netto na dzień bilansowy.

W 2011 roku nie wystąpiły aktywa finansowe, których nie wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań bilansowych jest zbliżona do wartości godziwej. W związku z tym zgodnie z MSSF 7 pkt. 29 odstąpiono od szczegółowej charakterystyki wymienionej powyżej pozycji.

W dniu 15 lutego 2011 r. Emitent podpisał z Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Krakowie porozumienie do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. z dnia 12 stycznia 2010 r. (Rap. b. 5/2010 z dnia 13.01.2010 r.)

Na podstawie w/w porozumienia Strony postanowiły, że zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2011 r. Ponadto Strony postanowiły, że przysługiwało im będzie wzajemne prawo do odstąpienia od przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji, z którego mogą one skorzystać co najmniej na 14 dni przed terminem zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży, przy czym warunkiem skuteczności oświadczenia o odstąpieniu będzie jednoczesna zapłata przez stronę odstępującą odstępnego w wysokości 500.000 zł.

W dniu 29 grudnia 2011 roku Spółka podpisała z Jupiter Narodowym Funduszem Inwestycyjnym S.A. porozumienie do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. (FAM) z dnia 12 stycznia 2010 roku. Na mocy powyższego porozumienia Strony postanowiły, że zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji FAM nastąpi w terminie do dnia 31 lipca 2012 roku.

W dniu 31 lipca 2012 roku Spółka podpisała z Jupiter Narodowym Funduszem Inwestycyjnym S.A. porozumienie do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. (FAM) z dnia 12 stycznia 2010 roku. Na mocy powyższego porozumienia Strony postanowiły, że zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji FAM nastąpi w terminie do dnia 31 lipca 2013 roku. W pozostałym zakresie umowa pozostała bez zmian.

#### Należności długoterminowe

| 5.1 - Należności długoterminowe                        | 30.06.2012 |                  |                   | 31.12.2011 |                  |                   | 30.06.2011 |                  |                   |
|--------------------------------------------------------|------------|------------------|-------------------|------------|------------------|-------------------|------------|------------------|-------------------|
|                                                        | Wartość    | Odpisy aktualiz. | Wartość bilansowa | Wartość    | Odpisy aktualiz. | Wartość bilansowa | Wartość    | Odpisy aktualiz. | Wartość bilansowa |
| Należności wymagalne w ciągu 2 lat od dnia bilansowego | 2 541      | 2 541            | -                 | 5 126      | -                | 5 126             | -          | -                | -                 |
| Należności wymagalne od 2 do 5 lat od dnia bilansowego | 7 031      | 7 031            | -                 | 5 810      | -                | 5 810             | -          | -                | -                 |
| Należności wymagalne powyżej 5 lat od dnia bilansowego | -          | -                | -                 | -          | -                | -                 | -          | -                | -                 |
| <b>RAZEM NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE:</b>                |            |                  | -                 |            |                  | 10 936            |            |                  | -                 |

W pozycji należności długoterminowe zaprezentowano część należności powyżej 12-tu miesięcy z tytułu sprzedaży akcji GHC. Wartość denominowana w USD jest wyceniona na dzień bilansowy wg średniego kursu NBP na ten dzień. Z uwagi na niepewność otrzymania powyższej należności, całość jej wartości – zarówno w części długoterminowej jak i krótkoterminowej została objęta 100% odpisem aktualizującym jej wartość. W łącznej kwocie 13.385 tys. zł.

Typowy sposób sprzedaży (powstanie należności) jest ujmowany według daty zawarcia transakcji.

#### Należności krótkoterminowe

| 9.1 - Należności                                                        | 30.06.2012 |                  |                   | 31.12.2011 |                  |                   | 30.06.2011 |                  |                   |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|-------------------|------------|------------------|-------------------|------------|------------------|-------------------|
|                                                                         | Wartość    | Odpisy aktualiz. | Wartość bilansowa | Wartość    | Odpisy aktualiz. | Wartość bilansowa | Wartość    | Odpisy aktualiz. | Wartość bilansowa |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                      | 3 397      | 1 435            | 1 962             | 1 474      | 1 416            | 58                | 1 863      | 1 571            | 292               |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                       | -          | -                | -                 | -          | -                | -                 | -          | -                | -                 |
| Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych | 145        | -                | 145               | 63         | -                | 63                | 42         | -                | 42                |
| Pozostałe należności                                                    | 8 853      | 3 813            | 5 040             | 47 732     | 28 285           | 19 447            | 28 311     | 28 285           | 26                |
| <b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>                                                | 12 395     | 5 248            | 7 147             | 49 269     | 29 701           | 19 568            | 30 216     | 29 856           | 360               |

| 9.2 - Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Odpisy na początek okresu                             | 29 701                      | 29 866                      | 29 866                      |
| Utworzenie                                            | 3 832                       | -                           | -                           |
| Rozwiązanie                                           |                             | -                           | (10)                        |
| Wykorzystanie                                         | (28 285)                    | (165)                       | -                           |
| <b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>                       | 5 248                       | 29 701                      | 29 856                      |

W 2012 roku na skutek połączenia ze spółką Ponar Holding Sp. z o.o., dokonano wykorzystania odpisu aktualizującego wartość należności od tej spółki powstałych w wyniku sprzedaży akcji GK Relpol S.A. w kwocie 28.285 tys. zł. w latach ubiegłych.

Na dzień 30.06.2012 roku dokonano odpisu wartości należności w pełnej kwocie należności denominowanych w USD, których wartość wg średniego kursu NBP na 30 czerwca 2012 roku wynosiła 13.385 tys. zł., z czego kwota 9.572 tys. zł dotyczy odpisu aktualizującego wartość należności w części długoterminowej, natomiast kwota 3.813 tys. zł dotyczy odpisu aktualizującego wartość tych należności w części krótkoterminowej. Ponadto Emitent utworzył odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 19 tys. zł. Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych w pierwszym półroczu 2012 roku odniesiona w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych wyniosła 3.832 tys. zł.

Razem wartość odpisu aktualizującego wartość należności w pierwszym półroczu 2012 roku odniesiona w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych wyniosła 13.404 tys. zł.

Odniesione w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisy aktualizujące wartość należności są głównym czynnikiem determinującym wygenerowaną w pierwszym półroczu 2012 roku stratę netto wynoszącą 13.444 tys. zł. (Gdyby nie dokonano w/w odpisów, Emitent osiągnąłby stratę netto w wynoszącą 59 tys. zł.).

Do należności nieprzeterminowanych Emitent klasyfikuje pozycje, w przypadku których miała miejsce renegotiacja warunków i wycenia ją według wartości nominalnej. Emitent renegotjował warunki przekazanej zaliczki na zakup udziałów w Spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. w kwocie 5.000 tys. zł.

Wiekowanie należności (kwoty brutto):

26.836 należności razem

24.791 należności w terminie

868 należności przeterminowane od 0 do 30 dni

92 należności przeterminowane od 31 do 60 dni

1.085 należności przeterminowane od 61 do 180 dni

Wszystkie aktywa finansowe, które nie utraciły wartości są aktywami nieprzeterminowanymi.

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

| 10.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe        | 30.06.2012    |                  |                   | 31.12.2011    |                  |                   | 30.06.2011    |                  |                   |
|----------------------------------------------------------|---------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|-------------------|
| Specyfikacja                                             | Wartość       | Odpisy aktualiz. | Wartość bilansowa | Wartość       | Odpisy aktualiz. | Wartość bilansowa | Wartość       | Odpisy aktualiz. | Wartość bilansowa |
| Pożyczki udzielone                                       | 4 762         |                  | 4 762             | 32 647        | 25 272           | 7 375             | 36 567        | 23 593           | 12 974            |
| Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności               |               |                  |                   |               |                  |                   |               |                  | -                 |
| Aktywa dostępne do sprzedaży                             | 28 781        | 23 291           | 5 490             | 27 855        | 23 560           | 4 295             | 27 863        | 22 578           | 5 285             |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS          | -             | -                | -                 |               |                  |                   | -             | -                | -                 |
| Konwersja akcji i udziałów z poz. długoterminowej        | -             | -                | -                 | -             | -                | -                 | -             | -                | -                 |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b> | <b>33 543</b> | <b>23 291</b>    | <b>10 252</b>     | <b>60 502</b> | <b>48 832</b>    | <b>11 670</b>     | <b>64 430</b> | <b>46 171</b>    | <b>18 259</b>     |

Na dzień 30.06.2012r. saldo udzielonych pożyczek krótkoterminowych wraz z należnymi odsetkami wynosi 4.762 tys. zł w tym: Ponar Real Estate 279 tys. zł; Dragmor Sp. z o.o. 1.593 tys. zł., KCI Łobzów Sp. z o.o. 2.557 tys. zł., KCI Development Sp. z o.o. 333 tys. zł.

Na dzień 30.06.2012r. aktywa dostępne do sprzedaży stanowią akcje i udziały spółek: FAM S.A. w wys. brutto 27.760 tys. zł (odpis aktualizujący 23.484 tys. zł. Wartość netto akcji FAM na dzień 31.12.2011 nie uległa zmianie i wynosi 1,22 zł za akcję); Krakchemia S.A. w wys. brutto 1.001 tys. zł (przeszacowanie do wartości godziwej w kwocie 192 tys. zł odniesione zostało w 2012 roku na dobro kapitału z aktualizacji wyceny); inne udziały i akcje w wartości 20 tys. zł. (w latach poprzednich oraz w roku bieżącym nie tworzone na nie odpisów).

W dniu 13 marca 2012r. został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 29 czerwca 2011r. w kwocie 3.000.000 zł. opisanej w raporcie bieżącym nr 1/2012, zawartej przez Emitenta z KCI

Łobzów Sp. z o.o. (pożyczkobiorcą). Aneks wszedł w życie z dniem 1 marca 2012r. Na mocy powyższego aneksu Strony ustaliły termin spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2012r.

Po dniu bilansowym spółka Dragmor spłaciła część swojego zobowiązania z tytułu pożyczki w kwocie 430 tys. zł. W oparciu o monitoring ryzyka kredytowego Zarząd ocenia, iż nie zachodzi istotne ryzyko trwałej utraty wartości należności pomimo upływu terminu spłaty pożyczki w dniu 25 kwietnia 2011 roku. Wartość należności z tytułu pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami wynosi na dzień 30.06.2012 roku 1.593 tys. zł.

Na dzień 31.12.2011r. saldo udzielonych pożyczek krótkoterminowych wraz z należnymi odsetkami wynosi 7.375 tys. zł w tym: Ponar-Holding 14.941 tys. zł (odpis aktualizujący 13.706 tys. zł), Ponar Real Estate 916 tys. zł; Ponar Corporate Center 11.774 tys. zł (odpis aktualizujący 11.567 tys. zł); Dragmor Sp. z o.o. 1.527 tys. zł., KCI Łobzów Sp. z o.o. 3.174 tys. zł., KCI Development Sp. z o.o. 316 tys. zł.

Na dzień 31.12.2011r. aktywa dostępne do sprzedaży stanowią akcje i udziały spółek: FAM S.A. w wys. 27.760 tys. zł (odpis aktualizujący 23.484 tys. zł.); Ponar Corporate Center Sp. z o.o. w wys. 75 tys. zł. (odpis aktualizujący 75 tys. zł.) oraz inne.

Na skutek opisanego powyżej połączenia, wartość pożyczek udzielonych spółkom Ponar Corporate Center Sp. z o.o. oraz Ponar-Holding Sp. z o.o. została rozliczona w księgach Emitenta.

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Emitent ustanowił na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Doradztwo Finansowe IDMSA.PL. – administratora blokady, autonomiczną blokadę na 3.505.000 posiadanych akcjach FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz 449.262 posiadanych akcjach własnych KCI S.A. Blokada ta ustanowiona została jako jedno z zabezpieczeń wierzytelności wynikających z wyemitowanych w dniu 13 kwietnia przez Jupiter NFI SA z siedzibą w Krakowie 47.000 dwuletnich obligacji zwykłych, na okaziciela, zabezpieczonych, serii G o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i łącznej cenie emisyjnej 47.000.000,00 zł. Jednocześnie pomiędzy KCI S.A. oraz JUPITER NFI S.A. w dniu 19 kwietnia 2012r. została zawarta umowa, na mocy której Strony ustaliły warunki dotyczące wynagrodzenia należnego KCI S.A. za ustanowione w/w zabezpieczenia emisji obligacji. Wysokość wynagrodzenia została określona na warunkach rynkowych.

Emitent dokonuje bieżącego monitorowania wartości netto posiadanych aktywów.

Na dzień 30.06.2011r. saldo udzielonych pożyczek krótkoterminowych wraz z należnymi odsetkami wynosi brutto 36.567 tys. zł, netto 12.973 tys. zł w tym: Ponar-Holding 14.501 tys. zł (odpis aktualizujący 12.802 tys. zł), Ponar Real Estate 3.257 tys. zł ; Ponar Corporate Center 11.418 tys. zł (odpis aktualizujący 10.791 tys. zł); Dragmor Sp. z o.o. 4.389 tys. zł., KCI Łobzów Sp. z o.o. 3.002 tys. zł.

Na dzień 30.06.2011r. aktywa dostępne do sprzedaży stanowią akcje i udziały spółek: FAM S.A. w wys. 27.760 tys. zł (odpis aktualizujący 22.503 tys. zł.); Ponar Corporate Center Sp. z o.o. w wys. 75 tys. zł. (odpis aktualizujący 75 tys. zł.) oraz inne j/n.

### Środki pieniężne

| 11.1 - Środki pieniężne                                         | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Środki pieniężne w kasie                                        | 2                           | 1                           | 5                           |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych                        | 82                          | 614                         | 26                          |
| Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty                    |                             | -                           | 1 850                       |
| <b>RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:</b>                                  | <b>84</b>                   | <b>615</b>                  | <b>1 881</b>                |
| - w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | -                           | -                           | -                           |

### Rozliczenia międzyokresowe aktywne

| 12.1 - Rozliczenia międzyokresowe aktywne | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Koszty związane z marketingiem            | -                           | -                           | -                           |
| Ubezpieczenia                             | 14                          | 6                           | 2                           |
| Licencje i certyfikaty                    | -                           | -                           | -                           |
| Odsetki od leasingu finansowego           | -                           | -                           | -                           |
| Pozostałe                                 | 7                           | 1                           | 11                          |
| <b>RAZEM ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:</b>  | <b>21</b>                   | <b>7</b>                    | <b>13</b>                   |

### Kapitał własny

| 14.1 - Kapitał własny  | Ilość<br>wyemitowanych<br>akcji na dzień<br>30.06.2012 | Ilość<br>wyemitowanych<br>akcji na dzień<br>31.12.2011 | Ilość<br>wyemitowanych<br>akcji na dzień<br>30.06.2011 | Ilość akcji<br>zatwierdzonych<br>do emisji na<br>dzień<br>30.06.2012 | Ilość akcji<br>zatwierdzonych<br>do emisji na<br>dzień<br>31.12.2011 | Ilość akcji<br>zatwierdzonych<br>do emisji na<br>dzień<br>30.06.2011 |
|------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| A-zwykle na okaziciela | 399 750                                                | 399 750                                                | 399 750                                                | 0                                                                    | 0                                                                    | 0                                                                    |
| B-zwykle na okaziciela | 399 750                                                | 399 750                                                | 399 750                                                | 0                                                                    | 0                                                                    | 0                                                                    |
| C-zwykle na okaziciela | 67 000                                                 | 67 000                                                 | 67 000                                                 | 0                                                                    | 0                                                                    | 0                                                                    |
| D-zwykle na okaziciela | 5 199 000                                              | 5 199 000                                              | 5 199 000                                              | 0                                                                    | 0                                                                    | 0                                                                    |
| E-zwykle na okaziciela | 30 327 500                                             | 30 327 500                                             | 30 327 500                                             | 0                                                                    | 0                                                                    | 0                                                                    |
| <b>Razem:</b>          | <b>36 393 000</b>                                      | <b>36 393 000</b>                                      | <b>36 393 000</b>                                      | <b>0,00</b>                                                          | <b>0,00</b>                                                          | <b>0,00</b>                                                          |

| 14.2 - Najwięksi akcjonariusze na dzień bilansowy | Liczba akcji | Liczba głosów | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym | Udział w głosach |
|---------------------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------|-------------------------------|------------------|
| Leszek Szwedo                                     | 3 636 975    | 3 636 975     | 1 818 487,50            | 9,99%                         | 9,99%            |
| JUPITER NFI S.A.                                  | 9 684 678    | 9 684 678     | 4 842 339,00            | 26,61%                        | 26,61%           |
| Pozostali                                         | 23 071 347   | 23 071 347    | 11 535 673,50           | 63,40%                        | 63,40%           |

|               |                   |                   |                      |                |                |
|---------------|-------------------|-------------------|----------------------|----------------|----------------|
| <b>Razem:</b> | <b>36 393 000</b> | <b>36 393 000</b> | <b>18 196 500,00</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |
|---------------|-------------------|-------------------|----------------------|----------------|----------------|

W dniu 29 czerwca 2012 r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu reprezentowani byli Akcjonariusze posiadający łącznie 13.361.654 akcji dających 13.361.654 głosów. Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu byli:

1. Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 9.684.678 głosów, co stanowiło 72,48% na tym ZWZA oraz 26,61% ogólnej liczby głosów;
2. Szewdo Leszek – 3.636.975 głosów, co stanowiło 27,219 % na tym ZWZA oraz 9,993% ogólnej liczby głosów.

W dniu 25 stycznia 2012r. nastąpiła rejestracja połączenia Spółki ze spółkami Ponar Holding sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Ponar Holding sp. z o.o. oraz spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o. (Spółki Przejmowane) na spółkę KCI S.A. (Spółka Przejmująca). W związku z powyższym połączeniem w dniu 25 stycznia 2012r. KCI S.A. nabyła 449.262 akcji własnych o wartości nominalnej 0,50 zł za akcję, stanowiących przed w/w połączeniem własność Ponar Corporate Center Sp. z o.o. (1,23% w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta). Przed połączeniem KCI S.A. bezpośrednio nie posiadała akcji własnych. Powyższe akcje są ujęte w bilansie Spółki Ponar Corporate Center Sp. z o.o. na 31.12.2011r. w wartości 206.660,52 zł.

Kapitał zapasowy KCI S.A. na dzień 30.06.2012 roku w kwocie 69 489 składa się z:

- 55.107 kapitał zapasowy z emisji akcji,
- 8.468 przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny,
- 5 914 pozostały kapitał zapasowy.

Na niepodzielony ujemny wynik lat ubiegłych w kwocie (44.482) składa się:

- (25 027) strata za 2008 rok,
- (26 262) strata za 2009 rok,
- (8 966) strata za 2010 rok,
- 5 949 zysk z przeszacowania MSSF,
- 9 824 zysk za 2011 rok.

| <b>14.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję</b>                             | <b>Stan na dzień<br/>30.06.2012</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2011</b> | <b>Stan na dzień<br/>30.06.2011</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zysk netto za rok obrotowy                                                          | (13 444)                            | 9 824                               | (1 428)                             |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                                                | 35 943 738                          | 35 943 738*                         | 35 943 738                          |
| Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)                                              | (0,37)                              | 0,27                                | (0,04)                              |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej                                             | (13 444)                            | 9 824                               | (1 428)                             |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą                       | (0,374)                             | 0,27                                | (0,04)                              |
| Zysk netto z działalności zaniechanej                                               | -                                   | -                                   | -                                   |
| Zysk netto z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą                         | 0,000                               | -                                   | 0,00                                |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych i rozwodniających                              | 35 943 738                          | 35 943 738*                         | 35 943 738                          |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)                                  | (0,374)                             | 0,27                                | (0,04)                              |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych) z działalności kontynuowanej     | (0,034)                             | 0,27                                | (0,04)                              |
| Rozwodniony zysk netto z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w złotych) | 0,000                               | -                                   | 0,00                                |

\* Średnią ważoną liczbę akcji zwykłych i rozwodniających przyjęto jako liczbę akcji własnych pomniejszoną o wartość 449.262 zł akcji własnych KCI SA objętych w wyniku połączenia z jednostką zależną Ponar Corporate Center Sp. z o.o.

Zdarzeniem, które w głównej mierze było decydujące z punktu widzenia osiągniętych przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową wyników finansowych w pierwszym półroczu 2012 roku było dokonanie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu sprzedaży akcji GHC w kwocie 13.385 tys. zł.

Zdarzeniem, które w głównej mierze było decydujące z punktu widzenia osiągniętych przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową wyników finansowych w 2011 r. było dokonanie w dniu 18 października 2011 r., za cenę

4.000.000 USD sprzedaży akcji spółki Georgia Hydraulic Cylinder Inc. z siedzibą w USA. Transakcja spowodowała odnotowanie przez Spółkę przychodu w kwocie 12.303.600,00 zł., która przełożyła się na zysk netto wypracowany przez Emitenta.

| 14.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Wartość księgowa                                                         | 29 718                      | 43 204                      | 31 953                      |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                                     | 35 943 738*                 | 35 943 738*                 | 35 943 738                  |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w złotych)                       | 0,83                        | 1,20                        | 0,89                        |

\* Liczbę akcji zwykłych przyjęto jako liczbę akcji własnych pomniejszoną o wartość 449.262 akcji KCI SA posiadanych przez przed połączeniem jednostkę zależną Ponar Corporate Center Sp. z o.o. w kwocie 449.262 zł.

W spółce KCI S.A.: nie występują ryzyka uzasadniające tworzenie rezerw spodziewane na przyszłe koszty.

#### Inne zobowiązania finansowe

| 18.1 - Inne zobowiązania finansowe                             | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Długoterminowe</b>                                          | -                           | 48                          | 56                          |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i operacyjnego | -                           | 48                          | 56                          |
| <b>Krótkoterminowe</b>                                         | -                           | 16                          | 15                          |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i operacyjnego | -                           | 16                          | 15                          |
| Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | -                           | -                           | -                           |
| Wycena umowy warunkowej sprzedaży akcji FAM                    | -                           | -                           | -                           |

Na mocy umowy z dnia 21 stycznia 2012 roku o przejecie długu i przelew wierzytelności do umowy leasingu pomiędzy Emitentem a Spółką KCI Park Technologiczny Krowodrza Sp. z o. o, na dzień 30.06.2012 Emitent uregulował zobowiązania z tytułu leasingu.

#### Pozostałe zobowiązania długoterminowe

| 19.1 - Pozostałe zobowiązania długoterminowe        | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu otrzymanej zaliczki           | 1 355                       | -                           | -                           |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE:</b> | 1 355                       | -                           | -                           |

Na dzień 30.06.2012r. na kwotę 1.355 tys. zł. składa się zaliczka otrzymana przez KCI S.A. zgodnie z przedwstępną umową dochodzenia i zbycia roszczeń, która obowiązuje do dnia 15 stycznia 2020 roku. W związku z zawarciem w/w umowy Emitent w przypadku nie zawarcia umowy ostatecznej z przyczyn leżących po jego stronie, może być zobowiązany do zapłaty kary umownej w kwocie 550.000 USD (zobowiązanie warunkowe). Poza wyżej wymienionym Spółka nie posiada istotnych zobowiązań warunkowych.

#### Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

| 20.1 - Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe                      | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2011 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                                  |                             |                             | 41                          |
| Zobowiązania z tytułu podatków innych niż dochodowy, cel i ubezpieczeń społecznych | 197                         | 169                         | 28                          |
| Inne                                                                               | 33                          | 1 196                       | 1 351                       |
| Naprawy gwarancyjne                                                                |                             |                             |                             |
| Zobowiązania z tytułu nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa               |                             |                             |                             |
| Inne koszty dotyczące roku obrotowego poniesione w roku następnym                  |                             |                             |                             |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:</b>               | <b>230</b>                  | <b>1 365</b>                | <b>1 420</b>                |

#### Przychody ze sprzedaży

| 23.1 - Przychody ze sprzedaży                                 | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2012 | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2011 |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                               |                                      |                                      |
| Przychody ze sprzedaży produktów                              | -                                    | -                                    |
| Przychody ze sprzedaży usług                                  | 1 355                                | 40                                   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                   | -                                    | -                                    |
| <b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY- Działalność kontynuowana</b> | <b>1 355</b>                         | <b>40</b>                            |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                 |                                      |                                      |
| Przychody ze sprzedaży produktów                              | -                                    | -                                    |
| Przychody ze sprzedaży usług                                  | -                                    | -                                    |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                   | -                                    | -                                    |
| <b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY- Działalność zaniechana</b>   | <b>-</b>                             | <b>-</b>                             |

W roku bieżącym Emitent uzyskał przychody ze sprzedaży świadczonych usług.

#### Koszty w układzie rodzajowym

| 24.1 - Koszty według rodzaju                   | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2012 | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2011 |
|------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Amortyzacja                                    | 112                                  | 63                                   |
| Zużycie materiałów i energii                   | 32                                   | 26                                   |
| Usługi obce                                    | 587                                  | 235                                  |
| Podatki i opłaty                               | 10                                   | 6                                    |
| Wynagrodzenia                                  | 382                                  | 363                                  |
| Świadczenia na rzecz pracowników               | 107                                  | 16                                   |
| Pozostałe koszty rodzajowe                     | 539                                  | 230                                  |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów       |                                      | -                                    |
| <b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>             | <b>1 769</b>                         | <b>939</b>                           |
| <b>Korekty:</b>                                |                                      |                                      |
| Zmiana stanu produktów                         | -                                    | -                                    |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby | -                                    | -                                    |
| <b>RAZEM KOSZTY OPERACYJNE</b>                 | <b>1 769</b>                         | <b>939</b>                           |
| w tym koszty dot. działalności zaniechanej     | -                                    | -                                    |

#### Pozostałe przychody operacyjne

| 25.1 - Pozostałe przychody operacyjne                                  | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2012 | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2011 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                        |                                      |                                      |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                         | -                                    | -                                    |
| Rozwiązanie rezerw                                                     | -                                    | -                                    |
| Odwroćenie odpisów aktualizujących, w tym:                             | 81                                   | 10                                   |
| - należności z tytułu dostaw i usług                                   | -                                    | 10                                   |
| - rzeczowych aktywów trwałych                                          | 81                                   | -                                    |
| Otrzymane odszkodowania                                                | -                                    | -                                    |
| Inne pozostałe przychody operacyjne                                    | 173                                  | 14                                   |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE - Działalność kontynuowana</b> | <b>254</b>                           | <b>24</b>                            |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                          |                                      |                                      |
| Rozwiązanie rezerw                                                     | -                                    | -                                    |
| Przychody ze sprzedaży zorganizow. części przedsiębior.                | -                                    | -                                    |
| Inne pozostałe przychody operacyjne                                    | -                                    | -                                    |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE - Działalność zaniechana</b>   | <b>-</b>                             | <b>-</b>                             |

#### Pozostałe koszty operacyjne

| 26.1 - Pozostałe koszty operacyjne                                  | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2012 | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2011 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                     |                                      |                                      |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                    | 8                                    | -                                    |
| Utworzenie rezerw                                                   | -                                    | -                                    |
| Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:                          | 13 385                               | -                                    |
| - należności                                                        | 13 385                               | -                                    |
| Inne pozostałe koszty operacyjne                                    | 178                                  | 66                                   |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE - Działalność kontynuowana</b> | <b>13 571</b>                        | <b>66</b>                            |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                       |                                      |                                      |
| Koszty pośrednie - niewykorzystane moce produkcyjne                 | -                                    | -                                    |
| Koszty sprzedaży zorganizow. części przedsiębior.                   | -                                    | -                                    |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE - działalność zaniechana</b>   | <b>-</b>                             | <b>-</b>                             |

W pierwszej połowie 2012 roku wartość pozostałych przychodów operacyjnych determinowało dokonanie 100% odpisu aktualizującego wartości należności z tytułu sprzedaży akcji GHC w kwocie 13.385 tys. zł. oraz koszty refaktur w kwocie 178 tys. zł.

#### Przychody finansowe

| 27.1 - Przychody finansowe                       | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2012 | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2011 |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                  |                                      |                                      |
| Odsetki                                          | 259                                  | 1 239                                |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | -                                    | 162                                  |

|                                                                                                  |            |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług | 310        | -            |
| Inne pozostałe przychody finansowe                                                               | 61         | -            |
| <b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE - Działalność kontynuowana</b>                                      | <b>630</b> | <b>1 401</b> |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                                                    |            |              |
| Odsetki                                                                                          | -          | -            |
| Aktualizacja wartości inwestycji                                                                 | -          | -            |
| <b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE - Działalność zaniechana</b>                                        | <b>-</b>   | <b>-</b>     |

#### Koszty finansowe

| 28.1 - Koszty finansowe                                                                         | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2012 | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                                                 |                                      |                                      |
| Odsetki                                                                                         |                                      | 11                                   |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi                                                | 335                                  | -                                    |
| Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych                                |                                      | -                                    |
| Utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług | 15                                   | 1 853                                |
| Prowizje i opłaty                                                                               |                                      | 3                                    |
| Pozostałe                                                                                       | 1                                    | 21                                   |
| <b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE - Działalność kontynuowana</b>                                        | <b>351</b>                           | <b>1 888</b>                         |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                                                   |                                      |                                      |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi                                                | -                                    | -                                    |
| Odsetki                                                                                         | -                                    | -                                    |
| Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych                                | -                                    | -                                    |
| Pozostałe koszty finansowe dot. działalności zaniechanej                                        | -                                    | -                                    |
| <b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE - Działalność zaniechana</b>                                          | <b>-</b>                             | <b>-</b>                             |

Spółka, na dzień bilansowy przypadający na dzień 30.06.2012r., utworzyła odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych w wys. 15 tys. zł stanowiący wycenę udziałów w Spółce Ponar Real Estate Sp. z o.o. Udziały te są wyceniane w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości. Ocena ryzyka trwałej utraty wartości następuje w oparciu o wartość przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych pochodzących ze sprzedaży mieszkań.

Spółka na dzień bilansowy przypadający na dzień 30.06.2011r. utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych w wys. 1.853 tys. zł w tym: odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki na rzecz Ponar-Holding w wys. 297 tys. zł, odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki oraz wartości udziałów Ponar Corporate Center w wys. 295 tys. zł; wycenę akcji FAM wg. kursu obowiązującego na Giełdzie Papierów Wartościowych na dzień bilansowy w wys. 1.261 tys. zł.

#### Podatek dochodowy

| 29.1 - Podatek dochodowy                               | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2012 | Za okres<br>zakończony<br>30.06.2011 |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Podatek dochodowy ujęty w deklaracji podatkowej okresu | -                                    | -                                    |
| w tym podatek wykazany bezpośrednio w kapitale         | -                                    | -                                    |
| w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat       | -                                    | -                                    |
| Odroczony podatek dochodowy                            | -                                    | -                                    |

|                                                                               |   |  |   |
|-------------------------------------------------------------------------------|---|--|---|
| w tym podatek wykazany bezpośrednio w kapitale                                | - |  | - |
| w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat dot działalności zaniechanej | - |  | - |
| <b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>             | - |  | - |

| 29.3 - Odroczoney podatek dochodowy                                                                                                | Stan na dzień<br>30.06.2012 | Stan na dzień<br>30.06.2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Aktywa z tytułu ODPD</b>                                                                                                        | <b>Wartość</b>              | <b>Wartość</b>              |
| Odpisy aktualizujące zapasy                                                                                                        | -                           | -                           |
| Odpisy aktualizujące udziały i aktywa finansowe                                                                                    | 209                         | 1207                        |
| Nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS                                                                                                  | -                           | -                           |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                                                                                                 | -                           | -                           |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne                                                                                                     | -                           | -                           |
| Wycena umowy warunkowej                                                                                                            | -                           | -                           |
| Pozostałe                                                                                                                          | -                           | -                           |
| Odpisy aktualizujące należności                                                                                                    | -                           | -                           |
| Ujemne różnice kursowe                                                                                                             | -                           | -                           |
| Nie opłacony ZFŚŚ                                                                                                                  | -                           | -                           |
| Nie wykorzystane zdolności produkcyjne                                                                                             | -                           | -                           |
| <b>AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:</b>                                                                                                 | <b>209</b>                  | <b>1207</b>                 |
| <b>Rezerwa z tytułu ODPD</b>                                                                                                       | <b>Wartość</b>              | <b>Wartość</b>              |
| Nadwyżka wartości bilansowej środków trwałych w leasingu nad ich wartością podatkową                                               | -                           | 16                          |
| Dodatnie różnice kursowe                                                                                                           | -                           | -                           |
| Odsetki memoriałowe                                                                                                                | 172                         | 1191                        |
| Wycena akcji                                                                                                                       | 37                          | -                           |
| Wycena krótkoterminowych aktywów finansowych                                                                                       | -                           | -                           |
| Nadwyżka wartości bilansowej środków trwałych nad ich wartością podatkową z tytułu różnych stawek amortyzacyjnych i przeszacowania | -                           | -                           |
| <b>REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:</b>                                                                                                | <b>209</b>                  | <b>1207</b>                 |

Na dzień 30.06.2012r. oraz w okresie porównawczym Emitent, ze względu na brak pewności rozliczenia różnic przejściowych z tytułu dokonanych odpisów aktualizujących aktywa finansowe, utworzył aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

Noty do rachunku przepływów pieniężnych

| 30.1 - Wyjaśnienie niezgodności między bilansowymi zmianami a wartościami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych | Za okres zakończony<br>30.06.2012 | Za okres zakończony<br>30.06.2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Bilansowa zmiana stanu rezerw</b>                                                                                   | -                                 | 114                               |
| Zmiana stanu rezerwy z tyt.pod. odroczonego dot. działalności zaniech.                                                 | -                                 | -                                 |
| Zmiana z tyt. zaokrągleń                                                                                               | -                                 | -                                 |
| <b>Zmiana stanu rezerw w RPP</b>                                                                                       | -                                 | 114                               |
| <b>Bilansowa zmiana stanu zapasów</b>                                                                                  | -                                 | -                                 |
| Zmiana z tyt. sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa                                                         | -                                 | -                                 |
| <b>Zmiana stanu zapasów w RPP</b>                                                                                      | -                                 | -                                 |
| <b>Bilansowa zmiana stanu należności</b>                                                                               | 12 110                            | 614                               |
| Eliminacja niezapłaconych odsetek od pożyczek                                                                          |                                   | -                                 |
| <b>Zmiana stanu należności w RPP</b>                                                                                   | 12 110                            | 614                               |

|                                                                                                    |             |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------|
| <b>Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych</b>     | <b>710</b>  | <b>(1 349)</b> |
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. nabycia aktywów finansowych                                         |             | (11)           |
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa                      |             | -              |
| Różnice kursowe-wycena bilansowa                                                                   |             | -              |
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. spłaty kredytu                                                      |             | (543)          |
| Zmiana z tyt. zaokrągleń                                                                           | 1           | -              |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych w RPP</b>         | <b>711</b>  | <b>(1 903)</b> |
| <b>Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów</b> | <b>(14)</b> | <b>(116)</b>   |
| Zmiana z tyt. zaokrągleń                                                                           |             |                |
| Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochod. dot. działalności zaniechanej                            |             |                |
| <b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w RPP</b>                                               | <b>(14)</b> | <b>(116)</b>   |

#### Leasing

| 31. Leasing  |                            |                              |                    |
|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------|
| Finansujący  | Data spłaty ostatniej raty | Kwota bieżącego zobowiązania | Przedmiot leasingu |
| ORIX         | 2012                       | -                            | -                  |
| <b>RAZEM</b> | -                          | -                            | -                  |

Zasady ujęcia i wyceny przedmiotu leasingu - pkt I.8 przyjętych zasad polityki rachunkowości.

Nota nr 32 „Transakcje i salda z podmiotami powiązаныmi” zaprezentowano w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Nota nr 33. Udzielone poręczenia, gwarancje i poręczenia otrzymane

#### Poręczenia i gwarancje udzielone:

Jednostka dominująca: w dniu 19 kwietnia 2012 roku Emitent ustanowił na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Doradztwo Finansowe IDMSA.PL. – administratora blokady, autonomiczną blokadę na 3.505.000 posiadanych akcjach FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz 449.262 posiadanych akcjach własnych KCI S.A. Blokada ta ustanowiona została jako jedno z zabezpieczeń wierzytelności wynikających z wyemitowanych w dniu 13 kwietnia 2012 roku przez Jupiter NFI SA z siedzibą w Krakowie 47.000 dwuletnich obligacji zwykłych, na okaziciela, zabezpieczonych, serii G o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i łącznej cenie emisyjnej 47.000.000,00 zł. Jednocześnie pomiędzy KCI S.A. oraz JUPITER NFI S.A. w dniu 19 kwietnia 2012r. została zawarta umowa, na mocy której Strony ustaliły warunki dotyczące wynagrodzenia należnego KCI S.A. za ustanowione w/w zabezpieczenia emisji obligacji. Wysokość wynagrodzenia została określona na warunkach rynkowych. Wartość obu wyżej wymienionych blokad, zdefiniowana jako wartość giełdowa akcji objętych blokadą (wg giełdowego kursu zamknięcia z 29 czerwca 2012r.), wynosiła na dzień bilansowy 4.500.731 złotych, z czego 4.276.100 zł. wartość rynkowa akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz 224.631 zł. wartość rynkowa akcji KCI S.A.

Jednostki zależne: weksel własny in blanco wystawiony przez Ponar Real Estate na rzecz jednostki dominującej w związku z zaciągniętą pożyczką. Oprócz tego spółka Ponar Real Estate Sp. z o.o. udzieliła również poręczenia w formie weksla własnego in blanco na rzecz BRE Leasing Sp. z o.o. z tytułu leasingu samochodu (przedmiot leasingu wykupiony na własność po dniu bilansowym).

#### Poręczenia i gwarancje otrzymane:

Spółka dominująca dysponuje weksłami własnymi in blanco wystawionymi na zabezpieczenie pożyczek udzielonych na rzecz:

- Ponar Real Estate Sp. z o. o.
- Dragmor Sp. z o. o.
- KCI Łobzów Sp. z o. o.
- KCI Development Sp. z o. o.

Oprócz weksla in blanco, stanowiącego zabezpieczenie pożyczki udzielonej KCI Łobzów Sp. z o. o, zabezpieczeniem tej umowy jest również zastaw na 125.186 akcjach spółki KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. o wartości nominalnej 3,69 zł za akcję, ustanowiony umową z dnia 13 lipca 2011 r.

Spółka dysponuje również bezwarunkową i nieodwołalną gwarancją udzieloną przez spółkę McNutt Service Group, Inc. z siedzibą w USA na podstawie „Umowy gwarancji” zawartej w dniu 18 października 2011 r. na zabezpieczenie zapłaty przez Joe Bajjaniego całości ceny sprzedaży za akcje Georgia Hydraulic Cylinder, Inc.

Nota nr 34 „Instrumenty finansowe- ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kredytowe”.

W publikowanym okresie nie stwierdzono istotnych odchyień od informacji prezentowanych w poprzednim publikowanym sprawozdaniu.

Wynagrodzenia za okres sprawozdawczy kluczowego personelu i podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań.

| 35.1 - Wynagrodzenia otrzymane w Spółce | 30.06.2012               |          |           | 30.06.2011               |          |          |
|-----------------------------------------|--------------------------|----------|-----------|--------------------------|----------|----------|
|                                         | Wynagrodzenie podstawowe | Premie   | Inne      | Wynagrodzenie podstawowe | Premie   | Inne     |
| <b>Członkowie zarządu:</b>              | <b>31</b>                | <b>-</b> | <b>25</b> | <b>171</b>               | <b>-</b> | <b>-</b> |
| Jan Godłowski                           | 13                       | -        | -         | -                        | -        | -        |
| Kazimierz Mochol                        | -                        | -        | -         | 60                       | -        | -        |
| Wojciech Suchowski                      | -                        | -        | 25        | 111                      | -        | -        |
| Jadwiga Wiśniowska                      | 18                       | -        | -         | -                        | -        | -        |

Nie wystąpiły inne świadczenia na rzecz osób wchodzących w skład kluczowego personelu niż wykazane w tabelach. W okresie 01.01.2012r. do 30.06.2012r. Spółka oraz podmioty powiązane nie udzieliły kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej, ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście.

| 35.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce | Za okres zakończony<br>30.06.2012 | Za okres zakończony<br>30.06.2011 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Członkowie Rady Nadzorczej:</b>                               | <b>66</b>                         | <b>69</b>                         |
| Bogusław Szwedo                                                  | 12                                | -                                 |
| Leszek Szwedo                                                    | -                                 | 12                                |
| Grzegorz Hajdarowicz                                             | 18                                | 18                                |
| Kazimierz Hajdarowicz                                            | 12                                | 12                                |
| Bogusław Kośmider                                                | 12                                | 12                                |
| Artur Rawski                                                     | 12                                | -                                 |
| Dariusz Leśniak                                                  | -                                 | 15                                |

| 35.3 - Wynagrodzenia członków kluczowego personelu Spółki otrzymane w Spółkach zależnych i stowarzyszonych | Za okres zakończony<br>30.06.2012 | Za okres zakończony<br>30.06.2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Członkowie Zarządu:</b>                                                                                 | <b>1</b>                          | <b>60</b>                         |
| Kazimierz Mochol                                                                                           | 1                                 | 60                                |
| <b>Członkowie Rady Nadzorczej:</b>                                                                         | <b>-</b>                          | <b>-</b>                          |

| 35.4 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych | Za okres zakończony<br>30.06.2012 | Za okres zakończony<br>30.06.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Za wykonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego                     | 30                                | 30                                |
| Za inne usługi                                                                | -                                 | -                                 |
| <b>Razem wynagrodzenie</b>                                                    | <b>30</b>                         | <b>30</b>                         |

#### Zatrudnienie

| 36.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach | Za okres zakończony<br>30.06.2012 | Za okres zakończony<br>30.06.2011 |
|------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Produkcja podstawowa                     | -                                 | -                                 |
| Produkcja pomocnicza                     | -                                 | -                                 |
| Administracja                            | 12                                | 1                                 |
| <b>Razem przeciętna liczba etatów</b>    | <b>12</b>                         | <b>1</b>                          |

Na dzień bilansowy liczba zatrudnionych w Spółce wynosi 13 osób.

#### Dane segmentowe

Spółka działa obecnie w segmencie związanym z rynkiem nieruchomościowym. Informacje o planach rozwoju Emitenta oraz o istotnych zdarzeniach w okresie I półrocza 2012 roku jak i po dniu bilansowym zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu KCI S.A. z działalności Grupy Kapitałowej KCI.

#### Działalność zaniechana

Zarówno w 2011 roku jak i w pierwszym półroczu 2012 roku działalność zaniechana nie wystąpiła.

Kraków, 24 sierpnia 2012 r.

**PREZES ZARZĄDU**

**WICEPREZES ZARZĄDU**

**JADWIGA WIŚNIEWSKA**

**DARIUSZ LEŚNIAK**